



ПРОЧНОСТЬ, НАДЕЖНОСТЬ, КОНСТРУКТИВНОСТЬ

# ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2011



# ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2011

МЕТАЛЛОИНВЕСТ — ВЕДУЩИЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЬ И ПОСТАВЩИК ЖЕЛЕЗОРУДНОЙ ПРОДУКЦИИ И ГБЖ НА ГЛОБАЛЬНОМ РЫНКЕ, ОДИН ИЗ РЕГИОНАЛЬНЫХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ СТАЛИ. РАСПОЛАГАЯ КРУПНЫМИ СЫРЬЕВЫМИ ЗАПАСАМИ, КОМПАНИЯ ИСПОЛЬЗУЕТ СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ДЛЯ ПРОИЗВОДСТВА ЖЕЛЕЗОРУДНОЙ ПРОДУКЦИИ С ВЫСОКОЙ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТЬЮ, В ТОМ ЧИСЛЕ ГОРЯЧЕБРИКЕТИРОВАННОГО ЖЕЛЕЗА (ГБЖ), КОТОРУЮ ПОСТАВЛЯЕТ ПОТРЕБИТЕЛЯМ ВО ВСЕМ МИРЕ. БОГАТАЯ РЕСУРСНАЯ БАЗА, ЧЕТКАЯ СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ, ВЫСОКИЙ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ УРОВЕНЬ МЕНЕДЖМЕНТА ОБЕСПЕЧИВАЮТ ХОРОШИЙ ПОТЕНЦИАЛ РОСТА МЕТАЛЛОИНВЕСТА.

ДАННЫЙ ГОДОВОЙ ОТЧЕТ ПОДГОТОВЛЕН КОМПАНИЕЙ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» НА ДОБРОВОЛЬНОЙ ОСНОВЕ В СООТВЕТСТВИИ С ВНУТРЕННИМИ СТАНДАРТАМИ ГОДОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ КОМПАНИИ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», С УЧЕТОМ РЕКОМЕНДАЦИЙ РСПП ПО ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В ПРАКТИКЕ УПРАВЛЕНИЯ КОРПОРАТИВНОЙ НЕФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, А ТАКЖЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНИЦИАТИВ В ОБЛАСТИ КОРПОРАТИВНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ, УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ, НЕФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.

ВНУТРЕННИЕ СТАНДАРТЫ НЕФИНАНСОВОЙ ГОДОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, ПРИНЯТЫЕ КОМПАНИЕЙ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», ПРЕДУСМАТРИВАЮТ ГОДОВОЙ ЦИКЛ ОТЧЕТНОСТИ С 1 ЯНВАРЯ ПО 31 ДЕКАБРЯ КАЖДОГО ГОДА. ПРЕДЫДУЩИЙ НЕФИНАНСОВЫЙ ГОДОВОЙ ОТЧЕТ БЫЛ ОПУБЛИКОВАН В 2011 ГОДУ. В ЦЕЛЯХ РАЗВИТИЯ ДИАЛОГА С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ. КОМПАНИЯ ОДИН РАЗ В ДВА ГОДА ВЫПУСКАЕТ ТАКЖЕ ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ. ПЕРВЫЙ ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА 2009–2010 ГОДЫ БЫЛ ПОДГОТОВЛЕН В 2011 ГОДУ.

НАСТОЯЩИЙ ГОДОВОЙ ОТЧЕТ АДРЕСОВАН ШИРОКОМУ КРУГУ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ СТОРОН И НОСИТ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ХАРАКТЕР, ОТРАЖАЯ ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» В РОССИИ И В ДРУГИХ СТРАНАХ В 2011 ГОДУ, А ТАКЖЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ. ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ КОМПАНИИ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» ВЫПУСКАЮТ СОБСТВЕННЫЕ ГОДОВЫЕ ОТЧЕТЫ, ОТРАЖАЮЩИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

ФАКТИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ, УПОМЯНУТЫЕ В ДАННОМ ОТЧЕТЕ, ПОДТВЕРЖДАЮТСЯ ДАННЫМИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, ЗАВЕРЕННОЙ НЕЗАВИСИМЫМ АУДИТОРОМ. СВЕДЕНИЯ О БИЗНЕС-СТРАТЕГИИ КОМПАНИИ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», ЕЕ ПЛАНАХ, НАМЕРЕНИЯХ, ПРОГНОЗЫ РЕЗУЛЬТАТОВ ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, СОДЕРЖАЩИЕСЯ В НАСТОЯЩЕМ ОТЧЕТЕ, ДОЛЖНЫ РАССМАТРИВАТЬСЯ ЛИШЬ КАК ВОЗМОЖНЫЙ СЦЕНАРИЙ РАЗВИТИЯ, НЕ ОБЯЗАТЕЛЬНО НАИБОЛЕЕ ВЕРОЯТНЫЙ. ФАКТИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» В БУДУЩЕМ МОГУТ ОТЛИЧАТЬСЯ ОТ ПРОГНОЗИРУЕМЫХ, ПОСКОЛЬКУ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИИ СВЯЗАНА С РАЗЛИЧНЫМИ РИСКАМИ, ВКЛЮЧАЯ РИСК НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ. СВЕДЕНИЯ О РИСКАХ, КОТОРЫЕ КОМПАНИЯ СЧИТАЕТ НАИБОЛЕЕ СУЩЕСТВЕННЫМИ, ОПИСАНЫ В СООТВЕТСТВУЮЩЕМ РАЗДЕЛЕ НАСТОЯЩЕГО ГОДОВОГО ОТЧЕТА. КОМПАНИЯ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» НЕ БЕРЕТ НА СЕБЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВО КАКИМ-ЛИБО ОБРАЗОМ ОБНАРОДОВАТЬ СКОРРЕКТИРОВАННЫЕ ПРОГНОЗЫ.

ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ, В ДАННОМ ОТЧЕТЕ «КОМПАНИЯ» ОЗНАЧАЕТ ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»; «ПРЕДПРИЯТИЯ» — ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ».

ДОПОЛНИТЕЛЬНУЮ АКТУАЛЬНУЮ ИНФОРМАЦИЮ О КОМПАНИИ, ЕЕ МЕНЕДЖМЕНТЕ, ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЯХ, ВЫПУСКАЕМОЙ ПРОДУКЦИИ МОЖНО НАЙТИ НА САЙТЕ [WWW.METALLOINVEST.COM](http://WWW.METALLOINVEST.COM), А ТАКЖЕ ПОЛУЧИТЬ ПО ЗАПРОСУ В ДЕПАРТАМЕНТЕ КОРПОРАТИВНЫХ КОММУНИКАЦИЙ И ОТДЕЛЕ ПО СВЯЗЯМ С ИНВЕТОРАМИ (ТЕЛ.: +7 (495) 981-55-55).



# Содержание



## МЕТАЛЛОИНВЕСТ ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2011

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ	04	3 КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	36
ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА	06	3.1 Основные принципы корпоративного управления	37
<b>1 КОМПАНИЯ</b>	<b>08</b>	3.2 Совет директоров	38
Принципы лидерства	11	3.3 Комитеты Совета директоров	41
1.1 Ключевые финансовые показатели Компании в 2011 году	12	3.4 Внутренний контроль и аудит	42
1.2 Главные события отчетного года	14	3.5 Управление рисками	44
1.3 Основные активы и структура Компании	16	3.6 Раскрытие информации	51
1.4 Ключевые потребители	20	<b>4 СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ</b>	<b>52</b>
1.5 История Компании	22	4.1 Социальная политика и социальные программы	54
1.6 Стратегия развития Компании	23	4.2 Охрана труда, здоровья и окружающей среды	60
<b>2 БИЗНЕС</b>	<b>24</b>	КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	62
2.1 Позиции на мировом рынке	25	<b>5 КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА</b>	<b>64</b>
2.2 Операционные результаты 2011 года	27		
2.3 Инвестиционные проекты	32		

## Обращение Председателя Совета директоров



Операционные и финансовые результаты деятельности МЕТАЛЛОИНВЕСТа в 2011 году свидетельствуют о существенном прогрессе Компании. В начале минувшего года мы определили приоритетные направления работы: рост объемов производства, инвестиции в расширение производственных мощностей для увеличения выпуска продукции с высокой добавленной стоимостью, выход на новые рынки. Я рад сообщить, что по всем этим направлениям мы добились успехов. Благодарю сотрудников Компании за отличную работу и приверженность делу.

Отчетный год Компания завершила с хорошими финансовыми результатами. Консолидированная выручка МЕТАЛЛОИНВЕСТа выросла на 38,7 процента по сравнению с 2010 годом и достигла 9,9 миллиарда долларов США. Показатель EBITDA увеличился до 3,9 миллиарда долларов США, в полтора раза превысив уровень 2010 года. При этом выросла и рентабельность по EBITDA — с 36,2 до 39 процентов.

Сильные финансовые показатели обеспечил в первую очередь рост производства: в 2011 году; впервые в истории Компании годовой объем производства железной руды превысил 40,1 миллиона тонн, что позволило нам увеличить отгрузки сторонним покупателям на 30 процентов по сравнению с предшествующим годом.

Компания заключила долгосрочные контракты с российскими производителями стали и существенно диверсифицировала рынки сбыта, увеличив поставки железной руды в Китай.

Добиваясь успеха в бизнесе, МЕТАЛЛОИНВЕСТ продолжает развивать политику корпоративной социальной ответственности. Мы серьезно подходим к роли ответственного члена общества и осуществляем ряд социальных программ, специально разработанных в трех ключевых для нас областях: Белгородской, Курской и Оренбургской. Эти программы главным образом нацелены на улучшение технического состояния медицинских, образовательных и спортивных сооружений, а также на улучшение жилищных условий в регионах, в которых Компания осуществляет свою деятельность.

В течение 2011 года мы укрепили Совет директоров, назначив в его состав независимых директоров Кена Косту, бывшего Председателя Совета директоров компании Lazard International, и Вадима Левина, бывшего первого заместителя президента — председателя правления Внешторгбанка. Мы высоко ценим их опыт и уверены, что они внесут существенный вклад в развитие Компании в будущем. Я хотел бы поблагодарить всех членов Совета директоров УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», которые продолжают оказывать неоценимую поддержку Ком-

пании в выполнении наших стратегических планов и обеспечивают контроль над тем, чтобы Компания продолжала придерживаться высоких стандартов корпоративного управления и обеспечивала должный контроль над рисками. Наш менеджмент под руководством Эдуарда Потапова также продемонстрировал отличную работу в 2011 году, решив все задачи, поставленные акционерами.

Мы считаем, что МЕТАЛЛОИНВЕСТ продолжит занимать сильную позицию в отрасли. Как мы отмечали ранее, наши сырьевые запасы, благоприятное географическое расположение, инвестиции в развитие бизнеса, а также ориентация на производство продукции с высокой добавленной стоимостью дают нам уверенность в том, что мы будем добиваться успешных результатов в 2012 году и в дальнейшем.

**Фархад Мошири**

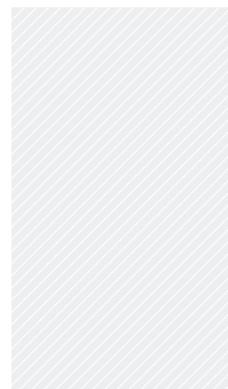
## Обращение Генерального директора



По итогам 2011 года Компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» показала убедительный рост по всем основным операционным и финансовым показателям и усилила свои позиции на глобальном рынке.

Мы достигли рекордного уровня производства железорудного сырья (ЖРС) — 40,1 миллиона тонн, годовой прирост составил 9 процентов (в 2010 г. — 36,8 миллиона тонн). Производство концентрата было увеличено как на Лебединском, так и на Михайловском ГОКах. Вместе с тем Компания увеличила объемы производства продукции с высокой добавленной стоимостью, в том числе окатышей — до 22,4 миллиона тонн и ГБЖ/ПВЖ — до 5,2 миллиона тонн. Рост производства был достигнут главным образом за счет внедрения новых производственных технологий. Мы ожидаем соответствующей отдачи от наших инвестиций и в текущем году.

Важно отметить существенный рост числа конечных покупателей продукции МЕТАЛЛОИНВЕСТа. В 2011 году мы подписали долгосрочные контракты с крупными российскими металлургическими компаниями, в том числе с Магнитогорским металлургическим комбинатом на поставку железной продукции и окатышей и с Новолипецким металлургическим комбинатом на поставку окатышей. Стоит особо отметить рынок Китая, куда поставки ЖРС увеличились примерно в 2,5 раза. При этом мы сохранили свои позиции на традиционных рынках Восточной и Западной Европы.



Целенаправленные действия менеджмента обеспечили значительное увеличение объемов производства и высокие финансовые результаты. Консолидированная выручка возросла на 38,7 процента — до 9,9 миллиарда долларов США, чистая прибыль за год составила 1,4 миллиарда долларов США, что на 19,4 процента превышает результат предшествующего года.

В минувшем году мы осуществили ряд сделок на международных рынках капитала. Компания разместила дебютный выпуск еврооблигаций и привлекла один из самых крупных синдицированных кредитов в российской горно-добывающей и металлургической отрасли, что продемонстрировало доверие финансовых институтов к МЕТАЛЛОИНВЕСТу.

Значительный рост выручки и успешное привлечение финансирования на международных рынках капитала позволили МЕТАЛЛОИНВЕСТу реализовать программу стратегических инвестиций в бизнес, включая модернизацию производственных мощностей и оборудования. В 2011 году Компания увеличила капитальные затраты до 512 миллионов долларов США, что на 30,8 процента выше показателя 2010 года.

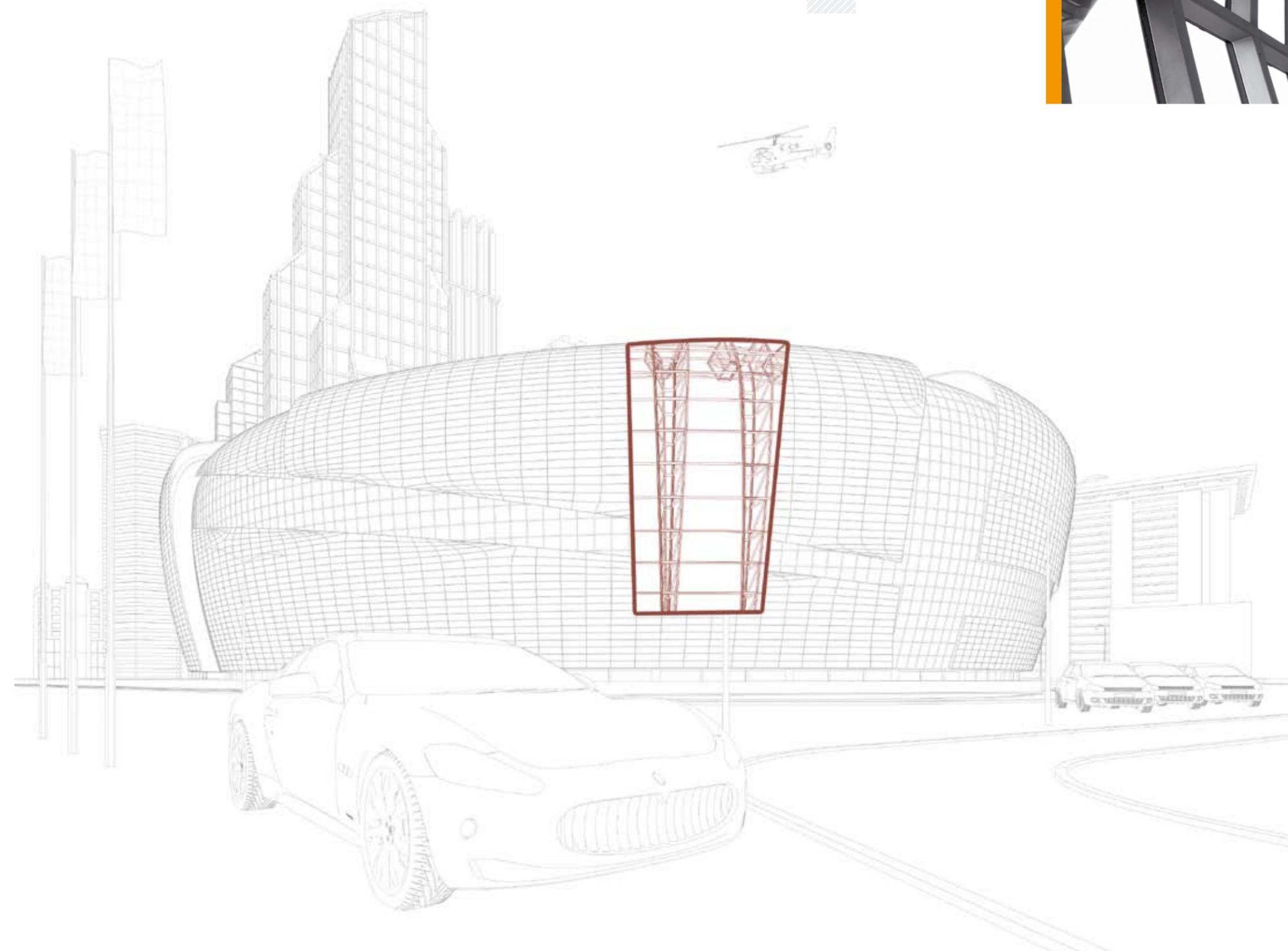
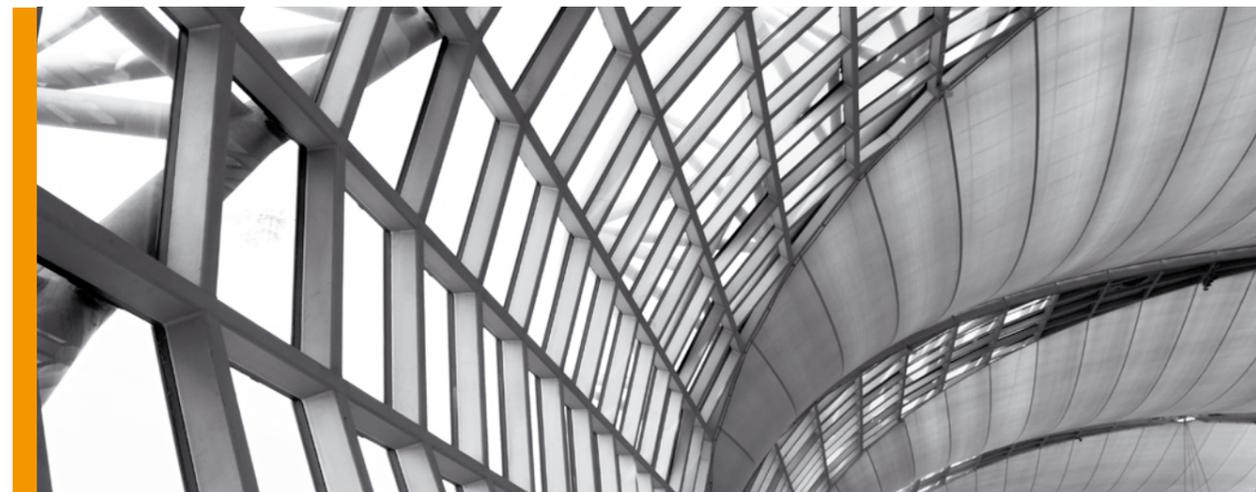
Мы предприняли ряд системных шагов, направленных на улучшение стандартов корпоративного управления. Внедрение лучших практик раскрытия информации и обеспечение прозрачности бизнеса является для нас одним из приоритетных направлений. В Компании создан Отдел по связям с инвесторами, введена регулярная практика раскрытия финансовых и операционных результатов. Мы нацелены на дальнейшее расширение взаимодействия с инвестиционным сообществом.

Рост уровня жизни на территориях присутствия Компании является важным фактором стабильного развития МЕТАЛЛОИНВЕСТа. Мы ввели системный подход к социальным программам, реализуемым в ключевых регионах — Белгородской, Курской и Оренбургской областях. В 2011 году был дан старт еще одной важной инициативе Компании. Мы приняли «Меморандум о корпоративной социальной ответственности МЕТАЛЛОИНВЕСТа», где зафиксировали принципы ответственного и устойчивого развития бизнеса Компании.

Итоги прошедшего года подтверждают правильность выбранной нами стратегии, направленной на повышение эффективности производства, увеличение прибыльности и роста стоимости МЕТАЛЛОИНВЕСТа.

**Эдуард Потапов**

# КОМПАНИЯ



МЕТАЛЛОИНВЕСТ — ВЕДУЩИЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЬ И ПОСТАВЩИК ЖЕЛЕЗОРУДНОЙ ПРОДУКЦИИ И ГБЖ НА ГЛОБАЛЬНОМ РЫНКЕ, ОДИН ИЗ РЕГИОНАЛЬНЫХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ СТАЛИ.

Компания обладает вторыми по величине в мире разведанными запасами железной руды — около 14,9 млрд тонн. По итогам 2011 года, по данным независимой консалтинговой группы CRU, Компания является пятой в мире по объемам производства товарного железорудного сырья (ЖРС), крупнейшим производителем товарного ЖРС в России и СНГ, третьим производителем окатышей в мире, крупнейшим производителем окатышей в России и СНГ, крупнейшим производителем товарного ГБЖ в мире, третьим производителем ГБЖ и прямовосстановленного железа (ПВЖ) в мире и пятым производителем стали в России.

Сильные позиции в мировой горно-добывающей и региональной металлургической индустрии МЕТАЛЛОИНВЕСТ обеспечивает, сочетая ряд конкурентных преимуществ и четкую стратегию развития.

Компания является глобальным игроком в производстве железорудной продукции, перерабатывая большую часть своего железорудного концентрата в продукцию с высокой добавленной стоимостью, такую как окатыши и ГБЖ/ПВЖ.

В 2011 г., по данным «Рудпрома», Компания выпускала 39% железорудного концентрата и аглоруды, 58% железорудных окатышей и 100% ГБЖ/ПВЖ в России.

Также Компания — ведущий в регионе и стране производитель стальной продукции на нишевых рынках. В 2011 г. Компания выпускала около 8% стали и стальной продукции в России.

Компания состоит из двух интегрированных сегментов. Горно-рудный сегмент включает Лебединский горно-обогатительный комбинат (Лебединский ГОК, ЛГОК) и Михайловский горно-обогатительный комбинат (Михайловский ГОК, МГОК). Металлургический сегмент включает Оскольский электрометаллургический комбинат (ОЭМК), комбинат «Уральская Сталь» и «Уральская Металлоломная Компания» (УралМетКом). Кроме того, в МЕТАЛЛОИНВЕСТ входят несколько компаний сопутствующего бизнеса и другие активы, которые обеспечивают сервисное обслуживание и поставку сырья для горно-рудного и металлургического сегментов. Это включает услуги по трейдингу, логистике и лизингу, а также сталепрокатное производство в ОАЭ. Кроме своих основных сегментов Компания имеет подразделение для централизованного сбыта и маркетинга, которое координирует мониторинг рынков для операционных сегментов, стратегию производства и внешние продажи, дает возможность Компании определять и использовать синергию рынка и повышать эффективность.

Стратегия Компании — это консолидация и укрепление ее позиций, одного из ведущих производителей товарного железорудного сырья (ЖРС) в мире с фокусом на дальнейшую коммерциализацию ее ресурсной базы и расширение производства железорудной продукции с высокой добавленной стоимостью и стальной продукции на нишевых рынках. Постоянным приоритетом для Компании является обеспечение программы развития, составленной таким образом, чтобы найти баланс между прибыльностью и возможностями для будущего роста и поддержания конкурентоспособности МЕТАЛЛОИНВЕСТа на мировом уровне.

Компания стремится поддерживать благоприятную социальную среду в регионах присутствия и на каждом из своих предприятий. МЕТАЛЛОИНВЕСТ обеспечивает стабильную занятость более чем 62 тысячам сотрудников и содействует в решении актуальных проблем в регионах присутствия. Базовый принцип социальной политики Компании — «единство целей» — зафиксирован в «Меморандуме о корпоративной социальной ответственности МЕТАЛЛОИНВЕСТа».

Результаты отчетного года подтверждают правильность стратегии развития Компании и позволяют с оптимизмом смотреть в будущее.

## ПРИНЦИПЫ ЛИДЕРСТВА

- МЫ ИСПОЛЬЗУЕМ СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ
- МЫ НАРАЩИВАЕМ ДОЛЮ ПРОДУКЦИИ С ВЫСОКОЙ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТЬЮ, ВОСТРЕБОВАННОЙ РЫНКОМ
- МЫ НАЦЕЛЕНЫ НА ДОЛГОСРОЧНОЕ ПАРТНЕРСТВО В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
- МЫ НЕСЕМ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА СТАБИЛЬНОЕ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ РЕГИОНОВ ПРИСУТСТВИЯ

## 1.1 КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ В 2011 ГОДУ



### КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА

**9919** млн долларов США **(+38,7%** к уровню 2010 года)

### ЕБИТДА

**3873** млн долларов США **(+49,7%)**

### РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ЕБИТДА

**39%** (в 2010-м по сравнению с **36,2%** в 2010 году)

### ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

**1432** млн долларов США **(+19,4%)**

### РЕЙТИНГ КОМПАНИИ (ПО СОСТОЯНИЮ НА ИЮЛЬ 2012 ГОДА):

<b>MOODY'S:</b> Корпоративный рейтинг	<b>Ba3</b> / Позитивный
<b>FITCH:</b> Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Национальный долгосрочный рейтинг	<b>BB-</b> / Стабильный <b>A+(rus)</b> / Стабильный
<b>STANDARD &amp; POOR'S:</b> Долгосрочный корпоративный кредитный рейтинг	<b>BB-</b> / Позитивный

### ЧИСТЫЙ ДОЛГ

**4432** млн долларов США **(+11,0%)**

### ЧИСТЫЙ ДОЛГ / ЕБИТДА

**1,1x** (по сравнению с **1,5x** в 2010 году)

### КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

**512** млн долларов США **(+30,8%)**

### АКТИВЫ

**10 465** млн долларов США **(+27,6%)**

Примечания:  
Показатель ЕБИТДА рассчитан по методике, описанной в Примечании 6 финансовой отчетности МЕТАЛЛОИНВЕСТа за 2011 год.  
Чистая прибыль определена как прибыль за 2011 год (с учетом прибыли от прекращенной деятельности).  
Чистый долг рассчитан как сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов за вычетом денежных средств и их эквивалентов.  
Капитальные затраты означают приобретение основных средств и нематериальных активов.

## 1.2 ГЛАВНЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЕТНОГО ГОДА

### ФЕВРАЛЬ

МЕТАЛЛОИНВЕСТ ПОДПИСАЛ ТРЕХСТОРОННЕЕ СОГЛАШЕНИЕ О СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОМ ПАРТНЕРСТВЕ С АДМИНИСТРАЦИЕЙ КУРСКОЙ ОБЛАСТИ И АДМИНИСТРАЦИЕЙ ГОРОДА ЖЕЛЕЗНОГОРСКА

МЕТАЛЛОИНВЕСТ ОБЪЯВИЛ О ПОДПИСАНИИ ДОЛГОСРОЧНОГО КОНТРАКТА НА ПОСТАВКУ ОКАТЫШЕЙ НОВОЛИПЕЦКОМУ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОМУ КОМБИНАТУ.

### МАРТ

УРАЛЬСКАЯ СТАЛЬ УСПЕШНО ПРОШЛА РЕСЕРТИФИКАЦИОННЫЙ АУДИТ СИСТЕМЫ ЭКОЛОГИЧЕСКОГО МЕНЕДЖМЕНТА (СЭМ) НА СООТВЕТСТВИЕ ТРЕБОВАНИЯМ МЕЖДУНАРОДНОГО СТАНДАРТА ISO 14001:2004.

МЕТАЛЛОИНВЕСТ ПОДПИСАЛ СОГЛАШЕНИЕ О СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОМ ПАРТНЕРСТВЕ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ ОРЕНБУРГСКОЙ ОБЛАСТИ И ГОРОДОМ НОВОТРОИЦК.

МИХАЙЛОВСКОМУ ГОКУ ПРИСУЖДЕНА ПРЕМИЯ ПРАВИТЕЛЬСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ 2010 ГОДА В ОБЛАСТИ НАУКИ И ТЕХНИКИ.

### АПРЕЛЬ

МЕТАЛЛОИНВЕСТ ПОДПИСАЛ СОГЛАШЕНИЕ О СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОМ ПАРТНЕРСТВЕ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ БЕЛГОРОДСКОЙ ОБЛАСТИ, ГОРОДАМИ СТАРЫЙ ОСКОЛ И ГУБКИН.

VNP PARIBAS SA И DEUTSCHE BANK AG ЗАВЕРШИЛИ СИНДИЦИРОВАНИЕ ПРЕДЭКСПОРТНЫХ КРЕДИТОВ СРОКОМ НА 5 И 7 ЛЕТ ПРЕДПРИЯТИЯМ ЛЕБЕДИНСКИЙ ГОК, ОЭМК И ХОЛДИНГОВОЙ КОМПАНИИ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» НА СУММУ 3,1 МЛРД ДОЛЛАРОВ США. ПОДПИСКА НА УЧАСТИЕ ПОЧТИ В ТРИ РАЗА ПРЕВЫСИЛА НАМЕЧЕННУЮ СУММУ СИНДИЦИРОВАНИЯ, ДАННАЯ СДЕЛКА СТАЛА КРУПНЕЙШЕЙ В РОССИЙСКОМ СЕКТОРЕ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ И ГОРНО-ДОБЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ.

### ИЮЛЬ

КОМПАНИЯ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» ОБЪЯВИЛА ОБ УСПЕШНОМ РАЗМЕЩЕНИИ 5-ЛЕТНИХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ НА СУММУ 750 МЛН ДОЛЛАРОВ США С КУПОННОЙ СТАВКОЙ 6,5%. СРОК ВЫПЛАТ ПО ОБЛИГАЦИЯМ — 21 ИЮЛЯ 2016 ГОДА.

### АВГУСТ

КОМПАНИЯ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» И РОССИЙСКИЙ ФОНД ПОМОЩИ ЗАКЛЮЧИЛИ СОГЛАШЕНИЕ О СОТРУДНИЧЕСТВЕ.

### СЕНТЯБРЬ

ЗАКЛЮЧЕНО СОГЛАШЕНИЕ МЕЖДУ МЕТАЛЛОИНВЕСТОМ, МИНИСТЕРСТВОМ ТРАНСПОРТА РФ И АДМИНИСТРАЦИЕЙ КРАСНОДАРСКОГО КРАЯ О СОТРУДНИЧЕСТВЕ В РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА СТРОИТЕЛЬСТВА МОРСКОГО ПОРТА ТАМАНЬ.

МЕТАЛЛОИНВЕСТ И МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ ПОДПИСАЛИ ДОЛГОСРОЧНЫЙ КОНТРАКТ НА ПОСТАВКУ КОНЦЕНТРАТА И ОКАТЫШЕЙ.

МЕТАЛЛОИНВЕСТ УТВЕРДИЛ МЕМОРАНДУМ О КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.

### ОКТАБРЬ

26 ОКТАБРЯ 2011 ГОДА ИЗБРАН НОВЫЙ СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ООО «УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ». ПРЕДСЕДАТЕЛЕМ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ПЕРЕИЗБРАН ФАРХАД МОШИРИ. В СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ВОШЛИ ТРИ НЕЗАВИСИМЫХ ДИРЕКТОРА: КЕН КОСТА, ВАДИМ ЛЕВИН И НИКОЛАЙ КРЫЛОВ.

### НОЯБРЬ

ПО ИТОГАМ ИССЛЕДОВАНИЯ «ЛИДЕРЫ КОРПОРАТИВНОЙ БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОСТИ-2011» КОМПАНИЯ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» ВОШЛА В ЧИСЛО ДЕСЯТИ ВЕДУЩИХ КОМПАНИЙ РОССИИ. ЭТО ИССЛЕДОВАНИЕ — СОВМЕСТНЫЙ ПРОЕКТ ГАЗЕТЫ «ВЕДОМОСТИ», РВС И НЕКОММЕРЧЕСКОГО ПАРТНЕРСТВА ГРАНТОДАЮЩИХ ОРГАНИЗАЦИЙ «ФОРУМ ДОНОРОВ».

ГАЗЕТЫ ТРЕХ ПРЕДПРИЯТИЙ МЕТАЛЛОИНВЕСТА И ТЕЛЕСТУДИЯ МИХАЙЛОВСКОГО ГОКА СТАЛИ ЛАУРЕАТАМИ КОНКУРСА «ЛУЧШЕЕ КОРПОРАТИВНОЕ СМИ В МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ РОССИИ И СТРАН СНГ-2011».

### ДЕКАБРЬ

ОЭМК ЗАНЯЛ ВТОРОЕ МЕСТО В НОМИНАЦИИ «ЗА РАЗВИТИЕ РЫНКА ТРУДА В ОРГАНИЗАЦИЯХ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ СФЕРЫ» ВСЕРОССИЙСКОГО КОНКУРСА «РОССИЙСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСОКОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ».

НА ЛЕБЕДИНСКОМ ГОКЕ НАЧАЛИСЬ «ГОРЯЧИЕ ИСПЫТАНИЯ» КОМПЛЕКСА СУШКИ КОНЦЕНТРАТА.

МЕТАЛЛОИНВЕСТ ПРОВЕЛ РАБОТЫ ПО РЕСЕРТИФИКАЦИИ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИОННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ НА СООТВЕТСТВИЕ ТРЕБОВАНИЯМ МЕЖДУНАРОДНОГО СТАНДАРТА ISO/IEC 27001:2005.

МЕТАЛЛОИНВЕСТ ПОДГОТОВИЛ ПЕРВЫЙ ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА 2009–2010 ГОДЫ.

## 1.3 ОСНОВНЫЕ АКТИВЫ И СТРУКТУРА КОМПАНИИ

**В ГОРНО-РУДНЫЙ СЕГМЕНТ МЕТАЛЛОИНВЕСТА ВХОДЯТ ЛЕБЕДИНСКИЙ ГОК И МИХАЙЛОВСКИЙ ГОК, ДВА КРУПНЕЙШИХ (ПО ОБЪЕМАМ ПРОИЗВОДСТВА) ГОРНО-ДОБЫВАЮЩИХ И ПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЯ В РОССИИ, ПО ДАННЫМ «РУДПРОМА».**

Лебединский ГОК — крупнейший в России производитель железорудного сырья (по объему производства). В 2011 г. производство железорудного концентрата составило около 21,8 млн тонн, производство окатышей — 8,9 млн тонн, что составляет 21% от годового производства железорудного концентрата и аглоруды в России. ЛГОК — единственный в России производитель ГБЖ, прямой замены лома черных металлов, который не содержит примесей, таких как цветные металлы.

Михайловский ГОК — второй в России производитель железорудного сырья (по объему производства). В 2011 г. производство железорудного концентрата составило около 16,4 млн тонн, производство окатышей — 9,8 млн тонн. Михайловский ГОК осваивает крупнейшее в СНГ месторождение железной руды. По данным «Рудпрома», доля МГОК составляет около 18% от годового производства железорудного концентрата и аглоруды в России. Это единственное в России горно-добывающее предприятие, освоившее технологию флотационного обогащения минерального сырья.

Металлургический сегмент включает ОЭМК, Уральскую Сталь и УралМетКом и является ведущим в регионе и стране производителем стальной продукции на нишевых рынках, его доля составила около 8% от производства стали и стальной продукции в России в 2011 г.

ОЭМК — ведущий российский производитель трубных заготовок, роликотподшипниковой стали, высококачественного сортового проката для автомобилестроения и стали для метизной промышленности. По мнению менеджмента, ОЭМК, который начал производство в 1982 г., — одно из самых современных металлургических предприятий в России, использующее технологию производства железа прямого восстановления (ПВЖ) MIDREX. Он расположен недалеко от Лебединского ГОКа, который поставляет ОЭМК железорудный концентрат повышенного качества по 26-километровому трубопроводу. В 2011 г. ОЭМК произвел 3,3 млн тонн высококачественной стали.

Уральская Сталь — один из ведущих производителей штрипса для труб большого диаметра, трубных заготовок, мостостали и толстолистового проката в России. Также комбинат производит квадратные заготовки, крупносортовый профиль, прессованный профиль, чугун, кокс и коксохимическую продукцию. В 2011 г. Уральская Сталь произвела 2,6 млн тонн стали.

В 2011 г. доля УралМетКома в структуре поставок металлолома на рынке РФ, по данным «Металл-Курьер», составила 6%. В 2011 г. УралМетКом переработал и поставил 2,2 млн тонн лома черных металлов.

КЛЮЧЕВЫЕ  
ПРЕДПРИЯТИЯ  
МЕТАЛЛОИНВЕСТА  
В РОССИИ

РИС. / 1.1



**ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ БИЗНЕС И ДРУГИЕ АКТИВЫ  
МЕТАЛЛОИНВЕСТА В РОССИИ**

МЕТАЛЛОИНВЕСТ УПРАВЛЯЕТ КОМПАНИЯМИ ПО СЕРВИСНОМУ ОБСЛУЖИВАНИЮ, КОТОРЫЕ ПОДДЕРЖИВАЮТ ГОРНО-РУДНЫЙ И МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТЫ.

**ООО «МЕТАЛЛОИНВЕСТТРАНС»**

ООО «Металлоинвесттранс» было основано в феврале 2005 г., это оператор грузовых железнодорожных перевозок для горно-рудного и металлургического сегментов, трейдинга и для сторонних компаний. 15 мая 2012 г. была завершена сделка по приобретению ООО «Металлоинвесттранс» компанией Globaltrans Investment PLC.

**«ХАМРИЯ СТИЛ СЭЗ»**

МЕТАЛЛОИНВЕСТ завершил строительство «Хамрия Стил СЭЗ» в 2010 г., это новый завод по производству арматуры в ОАЭ проектной мощностью 1 млн тонн арматурного проката в год. Производственная мощность завода позволит занять значительную долю рынка стальной продукции ОАЭ в среднесрочной перспективе, дав возможность Компании присутствовать на быстроразвивающихся рынках Северной Африки и Ближнего Востока.

**ЗАО «МЕТАЛЛИНВЕСТЛИЗИНГ»**

ЗАО «Металлинвестлизинг» было основано в 2005 г. Предоставляет услуги лизинга технологического оборудования, спецтехники, транспортных средств и железнодорожных вагонов предприятиям различных отраслей. Основными партнерами являются крупные российские горно-добывающие и металлургические предприятия, транспортные компании и финансовые организации. По данным Рейтингового агентства «Эксперт РА», ЗАО «Металлинвестлизинг» заняло 20-е место в рейтинге крупнейших лизинговых компаний в России в 2011 г.

**«МЕТАЛЛОИНВЕСТ ТРЕЙДИНГ АГ»**

«Металлоинвест Трейдинг АГ» был основан в 2008 г. «Металлоинвест Трейдинг АГ» и FMC выступают как трейдинговые подразделения Компании для экспортных поставок железной руды и стали.

**FMC**

Ferrous Metals Company (FMC) была основана в 2006 г., вместе с «Металлоинвест Трейдинг АГ» выступает как трейдинговое подразделение Компании для экспортных поставок железной руды и стали.

**«СЛАДКОВСКО-ЗАРЕЧНОЕ»**

«Сладковско-Заречное» — нефтегазовое месторождение в Оренбургской области России, с удобным доступом к инфраструктуре и транспортировке. Компания рассматривает это месторождение как возможность снизить издержки для Компании от повышения цен на газ, используемый для производства ГБЖ/ПВЖ.

**ООО «ГОРОДСКОЙ ИНСТИТУТ ПРОЕКТИРОВАНИЯ  
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИХ ЗАВОДОВ»**

ООО «Городской институт проектирования металлургических заводов» было основано в 2005 г. как ООО «ГИПРОМЕЗ». Это одна из ведущих в России проектировочных, инжиниринговых и консалтинговых компаний в черной металлургии, основными видами деятельности которой являются оказание комплекса инжиниринговых и консультационных услуг в области металлургического производства (сталеплавильного, прокатного и т. д.), разработка и реализация проектов на реконструкцию, техническое перевооружение, строительство новых объектов промышленности, транспорта, энергетики в России и за рубежом, включающих бизнес-планы, основные проектные решения, проектную документацию, рабочую документацию. ООО «Городской институт проектирования металлургических заводов» оказывает услуги Компании и другим заводам по производству стали в России.

**ДРУГИЕ АКТИВЫ**

Компания управляет инвестиционным портфелем других активов, в их числе горно-добывающее производство за рубежом, которое она рассматривает как привлекательные финансовые инвестиции с потенциалом стать стратегическими или как коммерческие вспомогательные производства для основных бизнесов, включая доли в Nautilus Minerals и БГК.

**NAUTILUS MINERALS**

Nautilus Minerals — первая в мире компания, которая занимается коммерческим освоением дна океана с целью добычи цветных металлов, сейчас разрабатывает свой первый проект Solwara #1 в территориальных водах Папуа — Новой Гвинеи в западной части Тихого океана. В 2011 г. Nautilus Minerals получила лицензию на разработку месторождения в течение 20 лет.

**ООО «БГК»**

«Байкальская горная компания» (БГК) — 100% дочерняя компания. С июня 2010 г. БГК принадлежит лицензия на разработку Удоканского месторождения меди, которую Михайловский ГОК приобрел в сентябре 2008 г. за 0,5 млрд долларов США. Удоканское месторождение меди — одно из крупнейших неосвоенных месторождений меди в мире и крупнейшее в России, предоставляет Компании возможность диверсифицировать бизнес, с долгосрочным и значительным уровнем потенциального производства привлекательной продукции. Месторождение имеет стратегическое расположение в Восточной Сибири в непосредственной близости от Китая, крупного импортера меди.

**ОАО «ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»**

В марте 2011 г. Компания заключила соглашение по приобретению около 4% в ОАО «ГМК «Норильский никель». Инвестиции должны стать мерой диверсификации, предоставить периодический поток дивидендов, одновременно являясь ликвидными и монетизируемыми.

**ОСНОВНЫЕ АКТИВЫ  
МЕТАЛЛОИНВЕСТА**

**ГОРНО-РУДНЫЙ СЕГМЕНТ:**

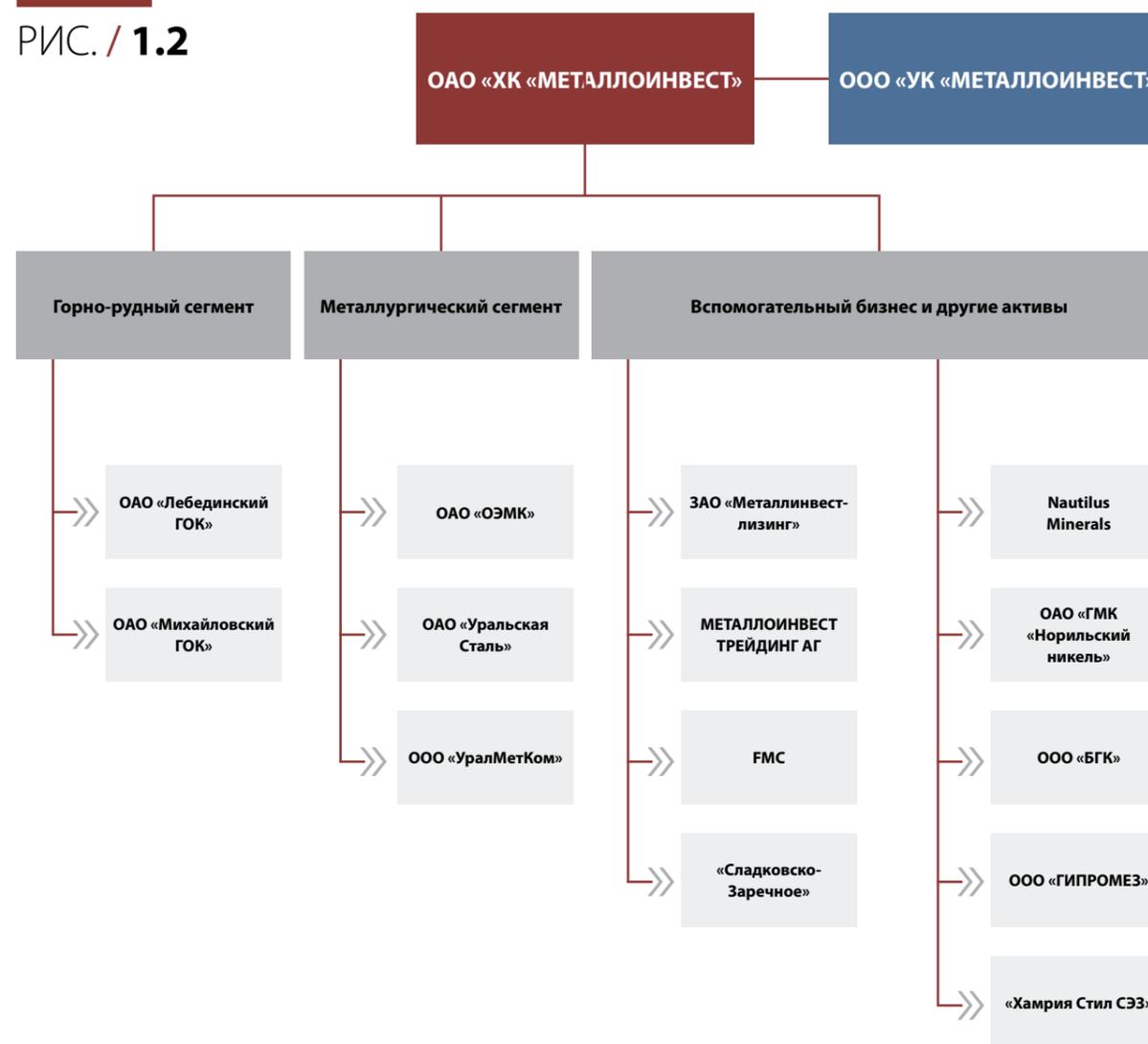
- ОАО «Лебединский горно-обогатительный комбинат» (Лебединский ГОК, ЛГОК)
- ОАО «Михайловский горно-обогатительный комбинат» (Михайловский ГОК, МГОК)

**МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ:**

- ОАО «Оскольский электрометаллургический комбинат» (ОЭМК)
- ОАО «Уральская Сталь» (Уральская Сталь)
- ООО «УралМетКом» (УралМетКом)

СТРУКТУРА АКТИВОВ  
МЕТАЛЛОИНВЕСТА

РИС. / 1.2



## 1.4 КЛЮЧЕВЫЕ ПОТРЕБИТЕЛИ

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ РЫНКОВ СБЫТА ПРОДУКЦИИ ПОЗВОЛЯЕТ КОМПАНИИ ГИБКО РЕАГИРОВАТЬ НА ЗАПРОСЫ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ И ВЫГОДНО ИСПОЛЬЗОВАТЬ ОТКРЫВАЮЩИЕСЯ НА ВНУТРЕННЕМ И ВНЕШНЕМ РЫНКАХ КОНЪЮНКТУРНЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ.

Основными рынками для Компании являются Россия, Китай и Юго-Восточная Азия, Восточная и Западная Европа, страны СНГ и Ближнего Востока.

В 2011 году МЕТАЛЛОИНВЕСТ значительно увеличил поставки железорудной продукции на перспективные рынки Азии: отгрузка китайским потребителям выросла в 2,5 раза, отгрузка в другие страны региона — в 3,2 раза.

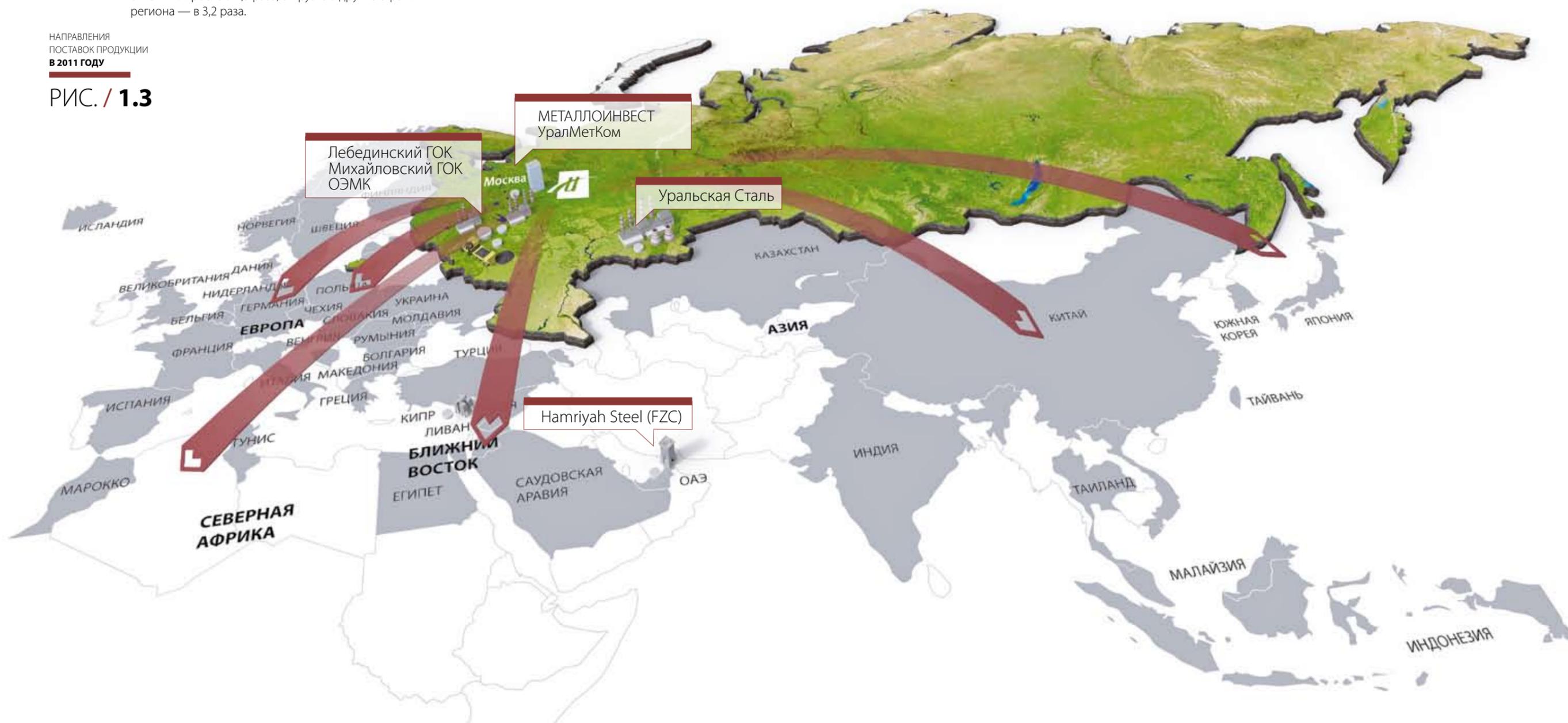
Компания успешно конкурирует на азиатских рынках с зарубежными производителями, поскольку предлагает продукцию высокого качества и имеет возможность осуществлять поставки железнодорожным транспортом, в короткий срок и необходимыми заказчиком партиями. Реконструкция Забайкальской железной дороги, начатая ОАО «РЖД» в 2011 году, расширяет возможности экспорта продукции Компании китайским потребителям.

ОСНОВНЫЕ ПОТРЕБИТЕЛИ ПРОДУКЦИИ МЕТАЛЛОИНВЕСТА В 2011 ГОДУ:

- **В России и СНГ:**  
ММК, НЛМК, ЕВРАЗ, «Мечел», ЧТПЗ, «Северсталь»
- **В Китае и Юго-Восточной Азии:**  
Baosteel Group, Hebei Jingye I&S, Kobe Steel, Xilin Group
- **В Европе и на Ближнем Востоке:**  
ArcelorMittal, Tata Corus, US Steel Kosice, Gulf Industrial Investment

НАПРАВЛЕНИЯ  
ПОСТАВОК ПРОДУКЦИИ  
В 2011 ГОДУ

РИС. / 1.3



## 1.5 ИСТОРИЯ КОМПАНИИ

### 2006

- Объединение активов ЗАО «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (Михайловский ГОК и Уральская Сталь) и ЗАО «Газметалл» (Лебединский ГОК и ОЭМК).
- Все активы объединяются в одну холдинговую компанию, в рамках которой компании начинают координировать свою деятельность — сбыт, инвестиционные стратегии и др.

### 2007

- Лебединский ГОК завершил строительство второго цеха горячебрикетированного железа.
- На Михайловском ГОКе внедрена технология получения флотационного концентрата.

### 2008

- ЗАО «Газметалл» переименовано в ЗАО «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»; ЗАО «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» реорганизовано в ОАО.
- На Уральской Стали реконструирован прокатный стан-2800 и электросталеплавильные печи суммарной мощностью 2 млн тонн стали в год.

### 2009

- МЕТАЛЛОИНВЕСТ и Роснедра подписали лицензионное соглашение по освоению Удоканского месторождения меди.
- Правительственная комиссия одобрила решение об оказании господдержки Лебединскому ГОКу, Михайловскому ГОКу, ОЭМК и Уральской Стали. Предприятия МЕТАЛЛОИНВЕСТа одними из первых возвратили права на использование господдержки.

### 2010

- МЕТАЛЛОИНВЕСТ первым среди российских компаний черной металлургии прошел регистрацию по стандартам REACH.
- Компания IMC подтвердила увеличение доказанных и вероятных запасов железорудного сырья МЕТАЛЛОИНВЕСТа с 13,8 млрд тонн до 14,9 млрд тонн по международной классификации JORC.
- Введен в эксплуатацию цех отделки проката на ОЭМК.

### 2011

- МЕТАЛЛОИНВЕСТ привлек крупнейший синдицированный предэкспортный кредит за послекризисный период в размере 3,1 млрд долларов США сроком на 5 и 7 лет.
- Международное рейтинговое агентство Moody's присвоило МЕТАЛЛОИНВЕСТу корпоративный рейтинг на уровне «Вa3» с позитивным прогнозом.
- Международное рейтинговое агентство Fitch присвоило МЕТАЛЛОИНВЕСТу долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной и национальной валютах на уровне «ВВ-» со стабильным прогнозом.
- МЕТАЛЛОИНВЕСТ успешно разместил дебютный выпуск еврооблигаций на сумму 750 млн долларов США сроком на 5 лет и ставкой купона 6,5% годовых.
- МЕТАЛЛОИНВЕСТ, Министерство транспорта России и администрация Краснодарского края заключили соглашение о сотрудничестве в реализации проекта строительства морского порта Тамань.
- Подписан «Меморандум о корпоративной социальной ответственности МЕТАЛЛОИНВЕСТа».

## 1.6 СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ

СТРАТЕГИЯ МЕТАЛЛОИНВЕСТА — ЭТО КОНСОЛИДАЦИЯ И УКРЕПЛЕНИЕ ПОЗИЦИЙ ОДНОГО ИЗ ВЕДУЩИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ТОВАРНОГО ЖРС В МИРЕ С ФОКУСОМ НА ДАЛЬНЕЙШУЮ КОММЕРЦИАЛИЗАЦИЮ ЕЕ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ И РАСШИРЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВА ЖЕЛЕЗОРУДНОЙ ПРОДУКЦИИ С ВЫСОКОЙ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТЬЮ И СТАЛЬНОЙ ПРОДУКЦИИ НА НИШЕВЫХ РЫНКАХ. ЦЕЛЬ КОМПАНИИ — ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПРИБЫЛЬНОСТИ БИЗНЕСА И РОСТА ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ БЛАГОДАРЯ ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОЙ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ:

1. Ориентироваться на развитие бизнеса для дальнейшего укрепления позиций Компании в мире в сфере производства ЖРС и железорудной продукции с высокой добавленной стоимостью, в том числе окатышей и ГБЖ/ПВЖ. МЕТАЛЛОИНВЕСТ имеет предпосылки, чтобы стать лидером на мировом рынке ГБЖ/ПВЖ благодаря своим значительным ресурсам, высокому уровню добычи железной руды. Компания ориентирована на наиболее значимые и высоко-рентабельные продукты, как ЖРС, ГБЖ и окатыши.
2. Разрабатывать и осваивать имеющуюся ресурсную базу Компании и расширять логистические мощности для усиления позиций на рынках развивающихся стран. МЕТАЛЛОИНВЕСТ занимает второе место в мире по размеру запасов ЖРС. Одна из основных стратегий Компании — коммерциализировать ценность этих запасов за счет развития имеющейся ресурсной базы и повышения эффективности ее использования. Для развития логистической инфраструктуры МЕТАЛЛОИНВЕСТ рассматривает возможность строительства нового терминала в черноморском порту Тамань, чтобы расширить присутствие на рынках Азии и Ближнего Востока.
3. Использовать новые технологии для повышения эффективности производства. Компания постоянно внедряет технологические усовершенствования для оптимизации производства и снижения операционных затрат. МЕТАЛЛОИНВЕСТ инвестирует средства в развитие предприятий и их техническое перевооружение. Предпочтение отдается инвестиционным проектам, которые обеспечивают наибольшую отдачу на вложенный капитал.
4. Максимизировать прибыльность стального производства Компании. МЕТАЛЛОИНВЕСТ занимает важное место на рынке СНГ по

таким видам продукции, как трубные заготовки, толстолистовой прокат, мостосталь и судостроительная сталь, штрипс для труб большого диаметра, роликподшипниковая сталь, высококачественный сортовой прокат для автомобилестроения и сталь для метизной отрасли.

5. Эффективно использовать имеющиеся знания и опыт. Следуя лучшим мировым практикам в области устойчивого развития, Компания развивает профессионализм сотрудников.

#### ПРЕИМУЩЕСТВА

- Компания занята в сфере производства ЖРС и ГБЖ/ПВЖ, пользующихся высоким спросом.
- Компания — один из ведущих в мире производителей ЖРС, занимает второе место в мире по объему запасов железной руды.
- Компания имеет большой потенциал роста, так как ориентирована на быстрорастущий рынок окатышей и ГБЖ/ПВЖ.
- Компания располагает диверсифицированной клиентской базой, сосредоточенной на рынках развивающихся стран.
- Компания имеет одни из самых низких показателей себестоимости производства ЖРС в мире.
- Компания демонстрирует высокие финансовые результаты и хороший балансовый отчет.
- Компания имеет эффективную менеджерскую команду, способную обеспечить рост бизнеса.

## БИЗНЕС

## 2



## 2.1 ПОЗИЦИИ НА МИРОВОМ РЫНКЕ



ПО РАЗМЕРУ ДОКАЗАННЫХ И ВЕРОЯТНЫХ ЗАПАСОВ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ (14,9 МЛРД ТОНН ПО КЛАССИФИКАЦИИ JORC) МЕТАЛЛОИНВЕСТ ЗАНИМАЕТ ВТОРОЕ МЕСТО В МИРЕ.

Такой объем запасов, при текущем уровне добычи, позволяет эксплуатировать месторождение около 150 лет и дает возможность Компании варьировать уровень монетизации ресурсной базы при изменении темпов роста производства.

ОСНОВНЫЕ  
САМОСТОЯТЕЛЬНЫЕ  
ПРОИЗВОДИТЕЛИ  
ЖЕЛЕЗОРУДНОГО СЫРЬЯ  
В МИРЕ

/ МЛН ТОНН /

ТАБЛ. / 2.1

КОМПАНИЯ	СТРАНА	ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА ТОВАРНОЙ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ В 2011 ГОДУ, МЛН ТОНН	ПРИРОСТ ПРОИЗВОДСТВА, 2011/2010
1 VALE	Бразилия	311,8	+1%
2 Rio Tinto	Австралия	191,8	+1%
3 BHP Billiton	Австралия	144,3	+5%
4 FMG	Австралия	53,9	+23%
<b>5 МЕТАЛЛОИНВЕСТ</b>	<b>Россия</b>	<b>40,1</b>	<b>+9%</b>

По данным независимой консалтинговой группы CRU

ОСНОВНЫЕ  
ПРОИЗВОДИТЕЛИ  
ТОВАРНОЙ ЖЕЛЕЗНОЙ  
РУДЫ В СНГ

/ МЛН ТОНН /

ТАБЛ. / 2.2

КОМПАНИЯ	СТРАНА	ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА В 2011 ГОДУ*, МЛН ТОНН	ПРИРОСТ, ПРОИЗВОДСТВА 2011/2010
<b>1 МЕТАЛЛОИНВЕСТ</b>	<b>Россия</b>	<b>40,1</b>	<b>+9%</b>
2 «Метинвест»	Украина	34,8	0%
3 ЕВРАЗ	Россия/Украина	20,7	+9%
4 ENRC	Казахстан	17,6	-1%
5 «Северсталь»	Россия	15,4	+6%
6 НЛМК	Россия	15,1	+9%
7 Ferrexpo	Украина	11,5	+3%

\* Общий объем производства концентрата и руды, в том числе для дальнейшего передела в окатыши.

По данным «Рудпрома»

По данным на 31 марта 2012 г., МЕТАЛЛОИНВЕСТ занимает пятое место среди крупнейших поставщиков товарного ЖРС в мире после Vale, Rio Tinto, BHP Billiton и Fortescue Metals Group с объемом производства около 40 млн тонн в 2011 г. Является крупнейшим производителем товарного ЖРС в России и СНГ, по данным независимой консалтинговой группы CRU, третьим производителем окатышей в мире, крупнейшим производителем окатышей в России и СНГ; крупнейшим производителем товарного ГБЖ в мире; третьим производителем ГБЖ/ПВЖ в мире и единственным производителем ГБЖ/ПВЖ в России.

МЕТАЛЛОИНВЕСТ имеет предпосылки для значительного роста благодаря своей ориентированности на продукцию, рынок и клиентскую базу. В 2009 г. Компания объявила о стратегии, направленной на производство железорудной продукции с высокой добавленной стоимостью, в частности ГБЖ/ПВЖ, для максимизации роста прибыли. МЕТАЛЛОИНВЕСТ ориентирован на эффективное производство железорудной продукции с высокой добавленной стоимостью, в

2011 г. около двух третей своего концентрата Компания переработала в окатыши и ГБЖ/ПВЖ. ГБЖ/ПВЖ — железорудная продукция, спрос на которую растет, и в данном сегменте рынка Компания занимает уникальную позицию, особенно на развивающихся рынках СНГ, Восточной Европы, Азии и Ближнего Востока. МЕТАЛЛОИНВЕСТ — ведущий производитель товарного ГБЖ в мире, его доля на мировом рынке в 2011 г. составила около 36% (в 2010 г. — 36%) и крупнейший производитель ГБЖ/ПВЖ в СНГ, по данным независимой консалтинговой группы CRU. Компания имеет выгодное географическое и коммерческое расположение для дальнейшей консолидации и увеличения своей значительной доли производства ГБЖ на мировом рынке и рынках развивающихся стран.

Лебединский ГОК — единственное в России и СНГ предприятие, производящее ГБЖ. В 2011 году ЛГОК произвел 2,42 млн тонн ГБЖ (в 2010 году — 2,27 млн тонн). Действующие установки Лебединского ГОКа выпускают ГБЖ со степенью металлизации не менее 92%.

## 2.2 ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ 2011 ГОДА

### 2.2.1/ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

ПРОИЗВОДСТВО  
ОСНОВНЫХ ВИДОВ  
ПРОДУКЦИИ  
/ ТЫС. ТОНН /

ТАБЛ. / 2.3

	2011	2010	ИЗМЕНЕНИЕ, %
Железная руда*	40 148	36 832	<b>9,0</b>
Окатыши	22 410	21 970	<b>2,0</b>
ГБЖ/ПВЖ	5 151	4 703	<b>9,5</b>
Чугун	2 458	2 618	<b>-6,1</b>
Сталь	5 821	6 090	<b>-4,4</b>

\* Железная руда означает железорудный концентрат и аглоруда.

ОТГРУЗКА  
С КОМБИНАТОВ  
ОСНОВНЫХ ВИДОВ  
ПРОДУКЦИИ  
/ ТЫС. ТОНН\*\* /

ТАБЛ. / 2.4

	2011	2010	ИЗМЕНЕНИЕ, %
Железная руда	12,743	9,827	<b>29,7</b>
Окатыши	13,620	13,220	<b>3,0</b>
ГБЖ/ПВЖ	2,324	2,113	<b>10,0</b>
Чугун	1,126	929	<b>21,2</b>
Стальная продукция	5,226	5,433	<b>-3,8</b>

\*\* Консолидированная отгрузка.

#### КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА:

- По итогам 2011 года Компания достигла рекордного уровня производства товарной железной руды — 40,1 млн тонн (+9,0% к уровню 2010 года). Отгрузка железной руды внешним потребителям выросла на 29,7%.
- За счет оптимизации графика работы основных мощностей Компания увеличила производство окатышей до 22,4 млн тонн, что обеспечило рост отгрузки на 3,0% по сравнению с 2010 г.
- Производство ГБЖ/ПВЖ выросло до 5,2 млн тонн (в 2010 г. — 4,7 млн тонн), что стало следствием ранее проведенных мероприятий по модернизации основного технологического оборудования. В результате отгрузка ГБЖ/ПВЖ увеличилась на 10,0% по сравнению с 2010 г.
- По сравнению с 2010 г. Компания сократила выплавку чугуна и стали на 6,1 и 4,4% соответственно.

- По итогам прошедшего года МЕТАЛЛОИНВЕСТ успешно расширил свою клиентскую базу как за счет увеличения отгрузки продукции на экспортные рынки, так и за счет подписания долгосрочных соглашений. В феврале 2011 года Компания подписала четырехлетний контракт с Новолипецким металлургическим заводом (НЛМК) на поставку 21,6 млн тонн окатышей в течение 2011–2014 гг. В сентябре 2011 года подписан трехлетний контракт, согласно которому МЕТАЛЛОИНВЕСТ поставляет железную руду и окатыши Магнитогорскому металлургическому комбинату (ММК).
- В отчетный период отгрузка железорудной продукции Компании на китайский рынок увеличилась в 2,5 раза — до 10,2 млн тонн, что составило более 50% в общем объеме экспортных поставок Компании. Рост произошел в большей степени благодаря увеличению поставок по железнодорожному маршруту через Забайкальск.

ОТГРУЗКА  
ПО СТРАНАМ  
И РЕГИОНАМ,  
/ ТЫС. ТОНН\*\*\* /

ТАБЛ. / 2.5

	2011	2010	ИЗМЕНЕНИЕ, %
Россия	9 109	11 042	<b>-17,5</b>
Китай	10 177	4 104	<b>147,9</b>
Восточная Европа	4 705	5 410	<b>-13,0</b>
Западная Европа	2 270	2 657	<b>-14,5</b>
Азия (кроме Китая)	744	231	<b>222,2</b>
СНГ	937	1 274	<b>-26,5</b>
Ближний Восток	1 140	770	<b>48,1</b>
Прочее	26	34	<b>-24,1</b>
<b>ИТОГО:</b>	<b>29 108</b>	<b>25 521</b>	<b>14,1</b>

\*\*\* Железная руда, окатыши, ГБЖ/ПВЖ, мелочь ГБЖ и отсев окатышей.



## 2.2.2/ ГОРНО-РУДНЫЙ СЕГМЕНТ

**В ГОРНО-РУДНЫЙ СЕГМЕНТ МЕТАЛЛОИНВЕСТА ВХОДЯТ ЛЕБЕДИНСКИЙ ГОК И МИХАЙЛОВСКИЙ ГОК, ДВА КРУПНЕЙШИХ (ПО ОБЪЕМАМ ПРОИЗВОДСТВА) ГОРНО-ДОБЫВАЮЩИХ И ПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЯ В РОССИИ.**

В ОТЧЕТНОМ ГОДУ ПРЕДПРИЯТИЯ ГОРНО-РУДНОГО СЕГМЕНТА МЕТАЛЛОИНВЕСТА — ЛЕБЕДИНСКИЙ ГОК И МИХАЙЛОВСКИЙ ГОК — УВЕЛИЧИЛИ ПРОИЗВОДСТВО ЖЕЛЕЗОРУДНОЙ ПРОДУКЦИИ.

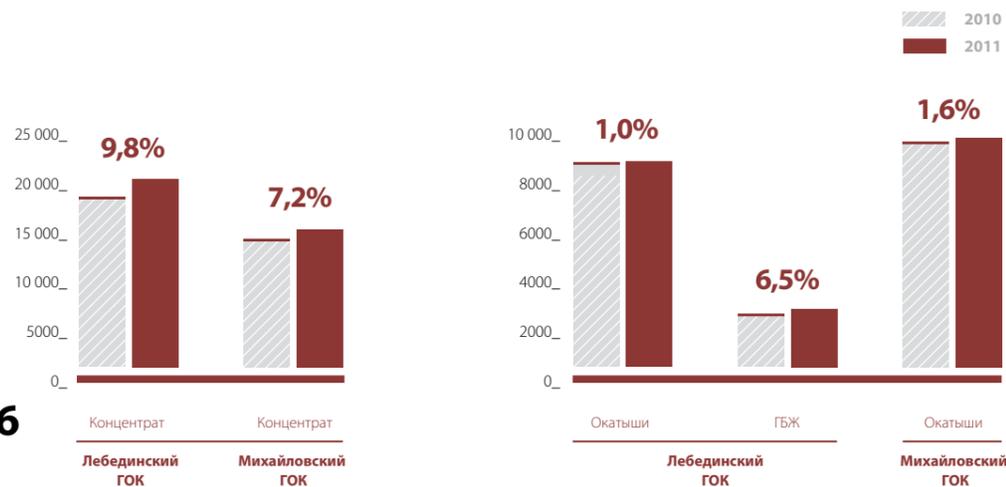
Рост производства концентрата связан с оптимизацией режима работы оборудования, а также увеличением парка горно-транспортной техники. В результате оба предприятия увеличили отгрузку концентрата: Лебединский ГОК — на 19,4%, Михайловский ГОК — на 23,7%.

Объемы отгрузки окатышей на Лебединском ГОКе по итогам года не изменились, а Михайловский ГОК увеличил их отгрузку на 4,8%.

За счет более эффективного использования производственных мощностей производство горячебрикетированного железа на Лебединском ГОКе по итогам 2011 года выросло на 6,5%, отгрузка — на 8%. В 2011 г. Лебединский ГОК произвел 2,42 млн тонн ГБЖ.

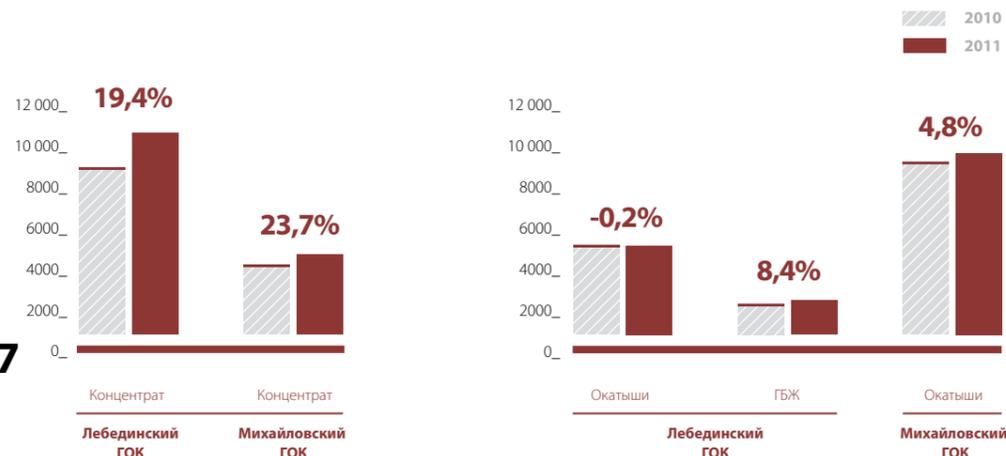
ПРОИЗВОДСТВО  
/ ТЫС. ТОНН /

ДИАГР. / 2.6



ОТГРУЗКА (ВКЛЮЧАЯ  
ВНУТРИГРУППОВЫЕ  
ПОСТАВКИ)  
/ ТЫС. ТОНН /

ДИАГР. / 2.7



## 2.2.3/ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ

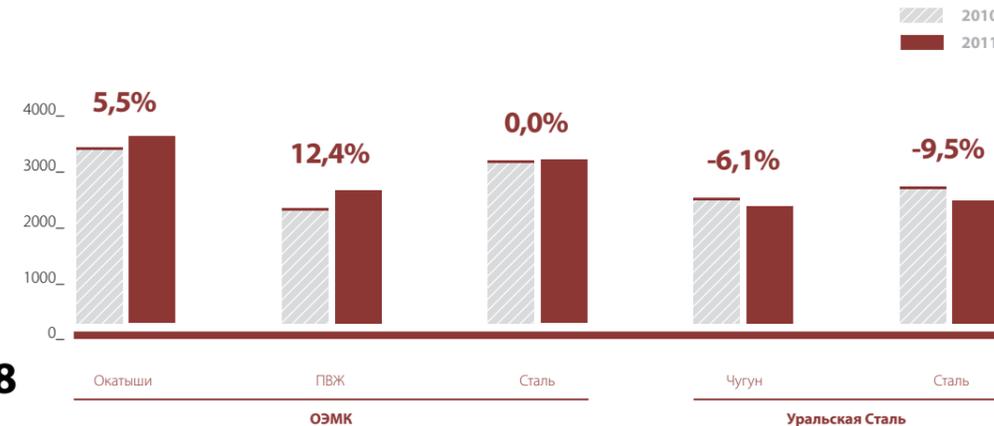
**МЕТАЛЛОИНВЕСТ ВХОДИТ В ПЯТЕРКУ КРУПНЕЙШИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ СТАЛЬНОЙ ПРОДУКЦИИ В РОССИИ, ЗАНИМАЯ ЛИДИРУЮЩИЕ ПОЗИЦИИ НА НИШЕВЫХ РЫНКАХ — ТРУБНАЯ, АВТОМОБИЛЕСТРОИТЕЛЬНАЯ И ПОДШИПНИКОВАЯ ОТРАСЛИ.**

ОЭМК — ОДНО ИЗ САМЫХ СОВРЕМЕННЫХ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ В РОССИИ. ВНЕДРЕННАЯ НА ПРЕДПРИЯТИИ ТЕХНОЛОГИЯ ПРОИЗВОДСТВА СТАЛИ ИЗ МЕТАЛЛИЗОВАННЫХ ОКАТЫШЕЙ ПОЗВОЛИЛА ПОЛУЧИТЬ ЗНАЧИТЕЛЬНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА ПЕРЕД ОСНОВНЫМИ КОНКУРЕНТАМИ В СНГ В ПОСТАВКАХ ПРОДУКЦИИ ВЕДУЩИМ МИРОВЫМ ПРОИЗВОДИТЕЛЯМ АВТОМОБИЛЕСТРОИТЕЛЬНОЙ, ТРУБНОЙ И ПОДШИПНИКОВОЙ ОТРАСЛЕЙ, ПРЕДЪЯВЛЯЮЩИМ ВЫСОКИЕ ТРЕБОВАНИЯ К КАЧЕСТВУ СТАЛИ.

Уральская Сталь является одним из ведущих российских производителей штрипса для ТБД, трубной заготовки, толстого листа и мостовой стали. Экспортные поставки Уральской Стали ориентированы на реализацию полуфабрикатов на Ближний Восток для дальнейшего переката. Отгружая продукцию в данном направлении, комбинат успешно конкурирует с производителями стальной продукции из стран СНГ. Производство чугуна и стали на Уральской Стали в 2011 г. уменьшилось на 6,1 и 9,5% соответственно. В условиях изменившейся рыночной конъюнктуры Уральская Сталь смогла переориентироваться на отгрузку товарного чугуна (+21,2% к 2010 г.) благодаря гибкости производства и проведенным ранее работам по увеличению мощностей по разливке товарного чугуна.

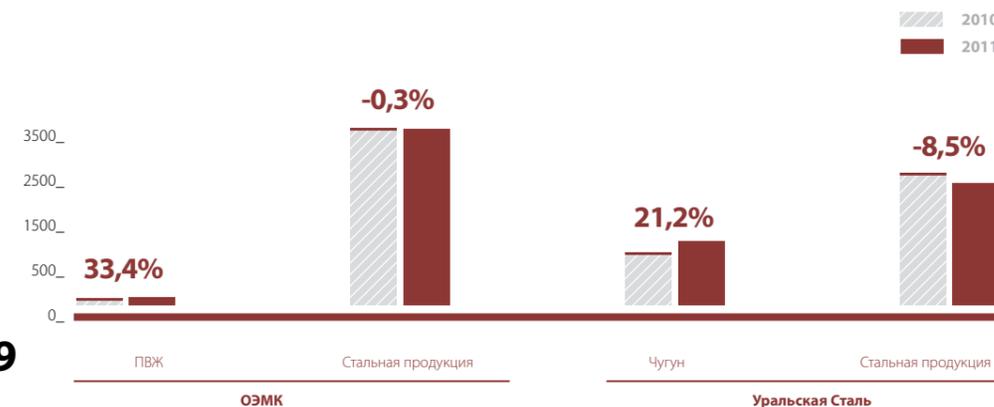
ПРОИЗВОДСТВО  
ОСНОВНЫХ ВИДОВ  
ПРОДУКЦИИ  
/ ТЫС. ТОНН /

ДИАГР. / 2.8



ОТГРУЗКА (ВКЛЮЧАЯ  
ВНУТРИГРУППОВЫЕ  
ПОСТАВКИ)  
/ ТЫС. ТОНН /

ДИАГР. / 2.9



## ВТОРИЧНАЯ ПЕРЕРАБОТКА МЕТАЛЛА

УралМетКом (ООО «Уральская Металлоломная Компания»), дочернее предприятие МЕТАЛЛОИНВЕСТа, осуществляет сбор, закупку, переработку лома черных металлов и поставку его другим предприятиям Компании. Заготовительные площадки УралМетКома оснащены передовым ломоперерабатывающим оборудованием всемирно известных производителей, таких как Metso Lindemann GmbH (корпорация Metso Minerals), Atlas-Terex GmbH (корпорация TEREX).

В 2011 г. УралМетКом переработал 1,64 млн тонн металлолома. В отчетном периоде на долю УралМетКома приходилось 9,1% объема поставок металлолома в РФ (13% в 2010 году) — 9,0% в Центральном регионе и 9,2% в Уральском регионе.

ПЕРЕРАБОТКА  
И ПОСТАВКА  
ЛОМА ЧЕРНЫХ  
МЕТАЛЛОВ И ШИХТЫ  
ПРЕДПРИЯТИЯМ  
МЕТАЛЛОИНВЕСТА  
/ ТЫС. ТОНН /

	2010	2011
Поставка металлошихты и лома:	2090	1640
в том числе для:		
ОАО «ОЭМК»	1140	785
ОАО «Уральская Сталь»	950	853
Переработка лома собственными ломозаготовительными предприятиями УМК	379	354

ТАБЛ. / 2.10



## 2.2.4/ ГРУЗОВЫЕ ПЕРЕВОЗКИ

ООО «МЕТАЛЛОИНВЕСТТРАНС», ТРАНСПОРТНО-ЛОГИСТИЧЕСКАЯ ДОЧЕРНЯЯ КОМПАНИЯ МЕТАЛЛОИНВЕСТА, ОСУЩЕСТВЛЯЕТ ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЕ ПЕРЕВОЗКИ ПРОДУКЦИИ ПРЕДПРИЯТИЙ КОМПАНИИ И СТОРОННИХ ОРГАНИЗАЦИЙ — МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИХ КОМБИНАТОВ, УГОЛЬНЫХ РАЗРЕЗОВ И ЦЕБЕНОЧНЫХ КАРЬЕРОВ.

КОЛИЧЕСТВО  
ПОЛУВАГОНОВ  
в СОБСТВЕННОСТИ  
РОССИЙСКИХ  
КОМПАНИЙ\*  
/ ТЫС. ЕД. /

ТАБЛ. / 2.11

КОМПАНИЯ	ТЫС. ЕД.
ОАО «ВГК»	135,3
ОАО «ПГК»	77,6
ЗАО «Нефтетранссервис»	38,9
ООО «Независимая транспортная компания»	27,0
ОАО «РЖД»	8,6
<b>ООО «Металлоинвесттранс»</b>	<b>8,3</b>
Прочие компании	165,4
<b>Всего полувагонов в РФ</b>	<b>452,8</b>

\* По состоянию на 17.10.2011 года.

СОБСТВЕННЫЙ ВАГОННЫЙ ПАРК  
ООО «МЕТАЛЛОИНВЕСТТРАНС» СОСТАВЛЯЕТ  
8256 ЕДИНИЦ ПОДВИЖНОГО СОСТАВА,  
В ТОМ ЧИСЛЕ:

- полувагоны — **7851**
- цементовозы — **231**
- окатышевозы — **112**
- цистерны — **61**
- платформа — **1**

По состоянию на 17.10.2011 года в распоряжении Компании находилось примерно 1,32% общего парка вагонов частных операторов России (без учета ОАО «ПГК», ОАО «ВГК» и ОАО «РЖД»).

В 2011 году общий объем перевезенной Металлоинвесттрансом продукции вырос на 200 тыс. тонн и достиг 43,7 млн тонн. При этом 70% объемов перевозок приходится на железорудное сырье, 14% (6,8 млн тонн) — на продукцию металлургических предприятий и 16% — на прочую продукцию.

15 мая 2012 г. была завершена сделка по приобретению ООО «Металлоинвесттранс» компанией Globaltrans Investment PLC.



## 2.2.5/ ЛИЗИНГ

ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ ЗАО «МЕТАЛЛИНВЕСТ-ЛИЗИНГ» — ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МЕТАЛЛОИНВЕСТА — ПРЕДОСТАВЛЯЕТ УСЛУГИ ЛИЗИНГА ТЕХНОЛОГИЧЕСКОГО ОБОРУДОВАНИЯ, СПЕЦТЕХНИКИ, ТРАНСПОРТНЫХ СРЕДСТВ, ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫХ ВАГОНОВ.

СРЕДИ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ УСЛУГ ЭТОЙ КОМПАНИИ — ПРЕДПРИЯТИЯ ГОРНО-ДОБЫВАЮЩЕЙ, МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ, МАШИНОСТРОИТЕЛЬНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ И РЯДА СМЕЖНЫХ ОТРАСЛЕЙ. ОСНОВНЫМИ ПАРТНЕРАМИ МЕТАЛЛИНВЕСТЛИЗИНГА ЯВЛЯЮТСЯ КРУПНЕЙШИЕ РОССИЙСКИЕ ГОРНО-ДОБЫВАЮЩИЕ И МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЕ КОМБИНАТЫ, ТРАНСПОРТНЫЕ КОМПАНИИ, ВЕДУЩИЕ ЗАПАДНЫЕ И РОССИЙСКИЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ КОМПАНИИ.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания передала в лизинг оборудование общей стоимостью 425 млн долларов США (без учета НДС), в том числе в 2011 году — 109 млн долларов США (без учета НДС).

## 2.3 ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

**СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ МЕТАЛЛОИНВЕСТА ПРЕДУСМАТРИВАЕТ УВЕЛИЧЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВА ПРОДУКЦИИ С ВЫСОКОЙ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТЬЮ (ПРЕЖДЕ ВСЕГО ГБЖ), РОСТ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОГО СЕГМЕНТА И СОКРАЩЕНИЕ ЗАТРАТ, ОСВОЕНИЕ НОВЫХ РЫНКОВ СБЫТА ПРОДУКЦИИ.** ДОСТИЖЕНИЕ ЭТИХ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ЦЕЛЕЙ ВОЗМОЖНО ЗА СЧЕТ ОПТИМИЗАЦИИ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ И В ПЕРВУЮ ОЧЕРЕДЬ ЗА СЧЕТ МОДЕРНИЗАЦИИ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ, ВНЕДРЕНИЯ НОВЫХ СОВРЕМЕННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ.

В ЧИСЛЕ КЛЮЧЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ МЕТАЛЛОИНВЕСТА, НАЧАЛО КОТОРЫХ НАМЕЧЕНО НА БЛИЖАЙШЕЕ БУДУЩЕЕ, — СТРОИТЕЛЬСТВО ЦГБЖ-3 НА ЛЕБЕДИНСКОМ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНОМ КОМБИНАТЕ. ЕЩЕ ОДИН ВАЖНЕЙШИЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ — СТРОИТЕЛЬСТВО КОМПЛЕКСА ОБЖИГОВОЙ МАШИНЫ №3 НА МИХАЙЛОВСКОМ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНОМ КОМБИНАТЕ — УЖЕ РЕАЛИЗУЕТСЯ.

Ниже перечислены основные инвестиционные проекты, завершённые Компанией в отчетном году, а также намеченные к реализации в ближайшем будущем.



### 2.3.1/ ГОРНО-РУДНЫЙ СЕГМЕНТ

#### ПРОИЗВОДСТВО СУШЕНОГО КОНЦЕНТРАТА НА ЛЕБЕДИНСКОМ ГОКЕ

Реконструкция участка сушки концентрата на Лебединском ГОКе стала одним из наиболее значимых инвестиционных проектов Компании в 2011 г. В результате реализации проекта годовая мощность Лебединского ГОКа по производству сушеного концентрата вырастет на 0,9 млн тонн, а суммарные мощности Компании по производству этой продукции в сезон достигнут 3,4 млн тонн. Концентрат с низким содержанием влаги не смерзается при транспортировке в железнодорожных вагонах в зимнее время, поэтому не требует дополнительных затрат при транспортировке и разгрузке. Сушеная продукция производится с октября по апрель и пользуется особенно высоким спросом у металлургов Урала и Сибири, а также экспортируется в Китай.

Проект реконструкции участка сушки был в целом реализован в 2010–2011 годах. Согласно предварительной оценке Компании, капитальные вложения в проект за указанный период составили 30 млн долларов США.

#### УВЕЛИЧЕНИЕ ОБЪЕМОВ ПРОИЗВОДСТВА ЖЕЛЕЗОРУДНОГО КОНЦЕНТРАТА НА ЛЕБЕДИНСКОМ ГОКЕ

В 2011 году Компания завершила реконструкцию обогатительной части одной из десяти технологических полусекций цеха обогащения №3 Лебединского ГОКа. В ходе реконструкции гидроциклоны были заменены на автоматизированную систему разделения суспензии руд; установлены магнитные сепараторы большей производительности; система плавного пуска мельницы заменена на более совершенную; переоборудованы дешламаторы; смонтирована автоматизированная система управления технологическим процессом.

Лебединский ГОК планирует увеличить годовой объем производства товарного железорудного концентрата до 23 млн тонн за счет замены мельниц более производительными и ввода в эксплуатацию новых дробилок. Данный проект Компания относит к высокоприоритетным.

#### ОПТИМИЗАЦИЯ ГОРНО-ТРАНСПОРТНОЙ СХЕМЫ КАРЬЕРА МИХАЙЛОВСКОГО ГОКА

На Михайловском ГОКе в 2011 году продолжались работы по оптимизации горно-транспортной схемы карьера. Инвестиционный проект предусматривает проведение горно-капитальных работ и дальнейшее расширение парка оборудования горно-транспортного комплекса. За отчетный период выполнен значительный объем работ по строительству станции Медовая, перегонных Медовая — Усредсклад и Восточная — Траншейная. Кроме того, закуплены четыре тяговых агрегата с думпкарами, четыре шагающих экскаватора, экскаватор ЭКГ-12К, буровой станок СБШ-250 МНА.

#### ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ, ЗАПЛАНИРОВАННЫЕ НА 2012 ГОД

**НА ЛЕБЕДИНСКОМ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНОМ КОМБИНАТЕ:** намечено начало модернизации ЦГБЖ-2 с заменой охлаждающих конвейеров, строительством нового брикет-пресса и реконструкцией прочего оборудования. Результатом проекта станет увеличение производственной мощности цеха на 0,24 млн тонн — до 1,64 млн тонн. Данный проект Компания относит к высокоприоритетным, ожидается его одобрение Советом директоров.

**НА МИХАЙЛОВСКОМ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНОМ КОМБИНАТЕ:** среди наиболее значимых инвестиционных проектов, реализация которых продолжится в 2012 году, — строительство объектов технологического комплекса обжиговой машины №3 на Михайловском ГОКе. Оборудование для комплекса поставит ОАО «Уралмаш». Цель проекта — увеличение выпуска высококачественного железорудного сырья с высокой добавленной стоимостью — окатышей железной руды. Ожидается, что проект завершится в конце 2013—начале 2014 годов, общая сумма инвестиций оценивается Компанией примерно в 450 млн долларов США.

МЕТАЛЛОИНВЕСТ продолжит масштабные работы по реконструкции горно-транспортной схемы карьера Михайловского ГОКа. Реализация этого проекта позволит начать вскрытие новых рудных участков и перейти на внешнее отвалообразование. Согласно планам Компании, в 2012 году будет выполнен значительный объем работ по строительству станции Веретенино, реконструкции подземно-дренажного комплекса, переукладке передвижных железнодорожных путей в карьере и на отвалах. Запланировано также приобретение двух экскаваторов ЭКГ-12, четырех тяговых агрегатов с думпкарами, двух карьерных автосамосвалов «БелАЗ-75131».

## ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ПРОЕКТЫ

### НА ЛЕБЕДИНСКОМ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНОМ КОМБИНАТЕ

планируется строительство ЦГБЖ-3. Расчетная мощность комплекса оборудования по металлзации железорудного сырья и его брикетированию, как ожидается, составит ориентировочно 1,8 млн тонн в год. На 2012 год намечено подписание основных контрактов, связанных с проектом.

### НА МИХАЙЛОВСКОМ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНОМ КОМБИНАТЕ:

Компания намерена провести реконструкцию дробильно-обогательного комплекса: будут реконструированы существующие мельницы и конвейеры, построена новая мельница, продолжится закупка техники горно-транспортного комплекса. Реализация этого долгосрочного инвестиционного проекта позволит увеличить производство рядового концентрата на Михайловском ГОКе на 0,4 млн тонн в год — до 17,9 млн тонн в год. Данный проект также относится к высокоприоритетным.



## 2.3.2/ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ

В РАМКАХ ДОЛГОСРОЧНОЙ ПРОГРАММЫ ТЕХНИЧЕСКОГО ПЕРЕООРУЖЕНИЯ ОАО «ОСКОЛЬСКИЙ ЭЛЕКТРОМЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» В ОТЧЕТНОМ ГОДУ ПРОИЗВЕДЕНА ЗАМЕНА МОСТОВОГО РАЗЛИВОЧНОГО КРАНА ГРУЗОПОДЪЕМНОСТЬЮ 260 ТОНН, УСТАНОВЛЕННОГО В РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНОМ ПРОЛЕТЕ ГЛАВНОГО КОРПУСА ЭЛЕКТРОСТАЛЕПЛАВИЛЬНОГО ЦЕХА.

На ОАО «Уральская Сталь» в 2011 году завершена реконструкция методических печей №1 и №2 листопрокатного цеха. Реконструкция позволяет повысить производительность основной линии стана-2800, повысить качество товарной продукции и уменьшить потребление предприятием природного газа.

## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ, ЗАПЛАНИРОВАННЫЕ НА 2012 ГОД

### НА ОСКОЛЬСКОМ ЭЛЕКТРОМЕТАЛЛУРГИЧЕСКОМ КОМБИНАТЕ

планируется завершение строительства объектов контура водоснабжения №2 электросталеплавильного цеха комбината. Продолжится реконструкция первого модуля системы газоочистки. Оба проекта включены в долгосрочную комплексную программу по увеличению выпуска стали до 3,85 млн тонн в год, реализуемую на предприятии.

Продолжится замена оборудования в электросталеплавильном цехе комбината: запланирован монтаж нового разливочного крана. На главной понизительной подстанции ОЭМК завершаются работы по установке дополнительного трансформатора мощностью 320 МВА, который обеспечит стабильность и надежность работы электродуговых печей сталеплавильного цеха.

### НА УРАЛЬСКОЙ СТАЛИ

планируется ввод в эксплуатацию новой воздуходелительной установки №5 мощностью 30,0 тыс. м<sup>3</sup> в час. Она полностью обеспечит потребности цехов предприятия в кислороде и продуктах разделения воздуха.

Вакуумная обработка — один из наиболее эффективных способов внепечной обработки жидкой стали. Она обеспечивает значительное снижение содержания растворенных в металле кислорода, азота и водорода, а также загрязненности его неметаллическими включениями.

Ввод в эксплуатацию вакууматора расширит сортамент стальной продукции, выпускаемой предприятием, повысит ее качество и конкурентоспособность. Контракт на поставку технологического оборудования был заключен с компанией Siemens VAI в июне 2010 года. МЕТАЛЛОИНВЕСТ провел горячее опробование установки вакуумирования стали в первом квартале 2012 г.

Реализация проекта по строительству нового вакууматора позволит обрабатывать в ЭСПЦ до 1,2 млн тонн жидкой стали в год, в том числе для производства штрипсов, толстолистового проката, трубной заготовки и конструкционного проката, а также круглой литой заготовки. Кроме того, установка позволит предприятию освоить производство штрипсов из стали класса прочности X80–X100.

На 2012 год запланирован ряд работ по реконструкции коксовой батареи №6 и сопутствующая реконструкция коксохимического производства Уральской Стали. Реализация проекта обеспечит прирост производства кокса на 0,7 млн тонн в год. Ожидается, что повышение качества собственного кокса и сокращение объемов закупки сырья у сторонних поставщиков позволит предприятию снизить производственные затраты.

## ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ПРОЕКТЫ

### НА ОСКОЛЬСКОМ ЭЛЕКТРОМЕТАЛЛУРГИЧЕСКОМ КОМБИНАТЕ

намечено строительство воздуходелительной установки №3 производительностью 20 тыс. м<sup>3</sup> в час. Ожидаемые эффекты от реализации проекта — усиление безопасности и устойчивости основного производства, улучшение баланса энергосистемы предприятия.

### НА УРАЛЬСКОЙ СТАЛИ

предполагается реконструировать термическое отделение листопрокатного цеха №1: будут реконструированы роликовые термические печи. Реализация проекта позволит увеличить производство высококачественного листового проката на 270 тыс. тонн в год и расширить портфель заказов предприятия.

За счет модернизации существующих разливочных мощностей доменного производства будет увеличено производство товарного чугуна до 1,9 млн тонн в год.



# КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

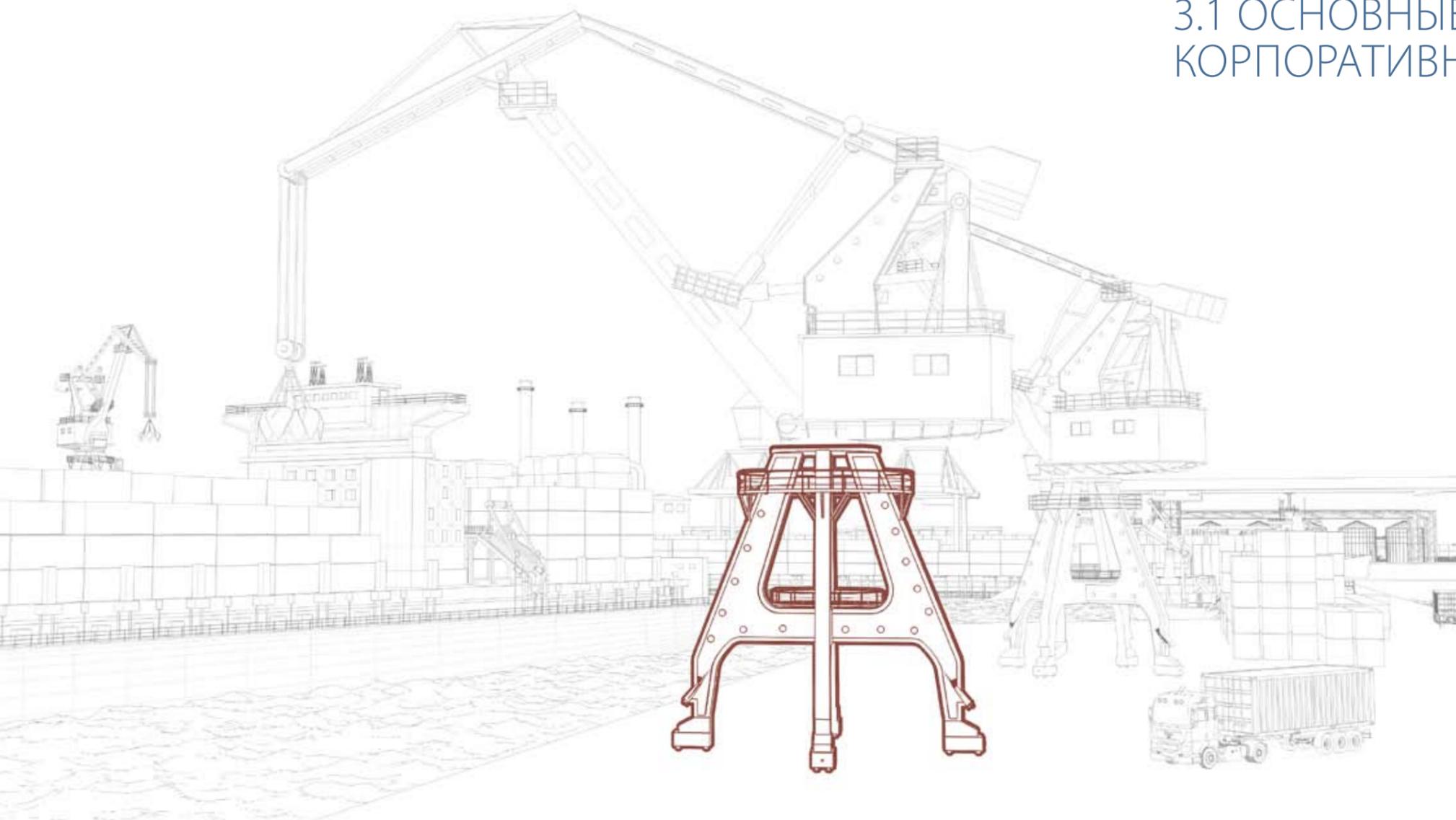
# 3



## 3.1 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ



КОМПАНИЯ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» СОВЕРШЕНСТВУЕТ СИСТЕМУ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ С УЧЕТОМ ЛУЧШИХ МИРОВЫХ ПРАКТИК, ИСХОДЯ ИЗ ТОГО, ЧТО ЭФФЕКТИВНОСТЬ И ПРОЗРАЧНОСТЬ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ СПОСОБСТВУЮТ УСТАНОВЛЕНИЮ БОЛЕЕ ОТКРЫТЫХ И ДОВЕРИТЕЛЬНЫХ ОТНОШЕНИЙ С ПОТРЕБИТЕЛЯМИ, ПОСТАВЩИКАМИ, ФИНАНСОВЫМИ ИНСТИТУТАМИ, ОРГАНАМИ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ВЛАСТИ.



## 3.2 СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

/ **МОШИРИ** Фархад/ **ПОТАПОВ** Эдуард/ **ЭФЕНДИЕВ** Назим/ **МИТРОФАНОВ** Павел/ **ВАРИЧЕВ** Андрей/ **ШУВАЛОВ** Сергей

ВЫСШИМ ОРГАНОМ УПРАВЛЕНИЯ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИМ СТРАТЕГИЧЕСКОЕ РУКОВОДСТВО ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ КОМПАНИИ, ЯВЛЯЕТСЯ **СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ООО «УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»**.

/ **КРЫЛОВ** Николай/ **НАДЕЕВ** Юрий/ **ПРОСЯНИК** Андрей/ **УГАРОВ** Андрей/ **ЛЕВИН** Вадим/ **КОСТА** Кен



#### СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

ООО «УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»:

- определяет основные направления деятельности Общества;
- принимает решения о реализации инвестиционных проектов;
- дает рекомендации по участию Общества в ассоциациях и других объединениях коммерческих организаций;
- рекомендует размер вознаграждений, выплачиваемых аудиторам и ревизорам;
- принимает решения об одобрении крупных сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения имущества, стоимость которого составляет от 25 до 50% стоимости имущества Общества;
- принимает решения об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, если сумма оплаты по сделке или стоимость имущества, являющегося предметом сделки, не превышает 2% стоимости имущества Общества;
- принимает решения о создании комитетов Совета директоров Общества и утверждает внутренние документы, предусматривающие порядок формирования и работы комитетов Совета директоров;
- ведет иную деятельность, предусмотренную Уставом и Положением о Совете директоров.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» СОСТОИТ ИЗ 12 ЧЕЛОВЕК. С ОКТЯБРЯ 2011 ГОДА В СОСТАВ СОВЕТА ВХОДЯТ ТРИ НЕЗАВИСИМЫХ ДИРЕКТОРА.

#### ПРЕДСЕДАТЕЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

— **Мошири** Фархад

#### ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ:

— **Варичев** Андрей  
 — **Коста** Кен / независимый директор /  
 — **Крылов** Николай / независимый директор /  
 — **Левин** Вадим / независимый директор /  
 — **Митрофанов** Павел  
 — **Надеев** Юрий  
 — **Потапов** Эдуард  
 — **Присяник** Андрей  
 — **Угаров** Андрей  
 — **Шувалов** Сергей  
 — **Эфендиев** Назим

РАБОТА ОРГАНОВ ООО «УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» РЕГУЛИРУЕТСЯ ВНУТРЕННИМИ ДОКУМЕНТАМИ, УТВЕРЖДЕННЫМИ СОВЕТОМ ДИРЕКТОРОВ В 2009 ГОДУ:

- Положением о Совете директоров (в новой редакции);
- Положением о Комитете Совета директоров по стратегии;
- Положением о Комитете Совета директоров по финансам, бюджетированию и аудиту;
- Положением о внутреннем аудите в Компании «МЕТАЛЛОИНВЕСТ».

## 3.3 КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

ДЛЯ ПРЕДВАРИТЕЛЬНОГО РАССМОТРЕНИЯ НАИБОЛЕЕ ВАЖНЫХ ВОПРОСОВ И ПОДГОТОВКИ РЕКОМЕНДАЦИЙ СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ ПРИ СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ СОЗДАНЫ СЛЕДУЮЩИЕ КОМИТЕТЫ:

- Комитет по финансам, бюджетированию и аудиту;
- Комитет по стратегии.

Комитеты состоят из членов Совета директоров ООО «УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ». Комитеты в составе Совета директоров возглавляются независимыми директорами.

КОМИТЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ПО ФИНАНСАМ, БЮДЖЕТИРОВАНИЮ И АУДИТУ:

- **Крылов** Николай / Председатель Комитета /
- **Левин** Вадим
- **Митрофанов** Павел

КОМИТЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ПО СТРАТЕГИИ:

- **Коста** Кен / Председатель Комитета /
- **Потапов** Эдуард
- **Эфендиев** Назим

## 3.4 ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И АУДИТ

### СИСТЕМА ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ НАЦЕЛЕНА:

- на выявление и оценку рисков на уровне Компании, бизнес-единиц, направлений деятельности, процессов (ответственность директоров и функциональных руководителей предприятий Компании);
- внедрение и совершенствование процедур внутреннего контроля (ответственность директоров и функциональных руководителей предприятий Компании);
- независимую оценку эффективности процедур внутреннего контроля и разработку рекомендаций по совершенствованию системы внутреннего контроля (ответственность внутреннего аудита Компании).

### СИСТЕМА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА КОМПАНИИ СОСТОИТ ИЗ:

- Комитета Совета директоров по финансам, бюджетированию и аудиту, возглавляемого независимым директором;
- департамента внутреннего аудита ООО «УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»;
- служб внутреннего аудита управляемых обществ.

### В ЦЕЛЯХ ОБЕСПЕЧЕНИЯ НЕЗАВИСИМОСТИ И ОБЪЕКТИВНОСТИ ВНУТРЕННЕГО АУДИТА:

- департамент внутреннего аудита ООО «УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» функционально подчиняется Комитету Совета директоров по финансам, бюджетированию и аудиту, административно — Генеральному директору ООО «УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»;
- службы внутреннего аудита управляемых обществ функционально подчиняются директору департамента внутреннего аудита ООО «УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», административно — управляющим директорам управляемых обществ.

### СТРУКТУРА И ПРИНЦИП НЕЗАВИСИМОСТИ ВНУТРЕННЕГО АУДИТА ОПРЕДЕЛЕНА ПОЛОЖЕНИЕМ О ВНУТРЕННЕМ АУДИТЕ В КОМПАНИИ.



## 3.4.1/ ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ СИСТЕМЫ ВНУТРЕННЕГО АУДИТА МЕТАЛЛОИНВЕСТА

ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ВНУТРЕННЕГО АУДИТА ОПРЕДЕЛЕНА ПОЛОЖЕНИЕМ О ВНУТРЕННЕМ АУДИТЕ В КОМПАНИИ.

### ВАЖНЕЙШЕЙ ЗАДАЧЕЙ СИСТЕМЫ ВНУТРЕННЕГО АУДИТА ЯВЛЯЕТСЯ ПРОВЕДЕНИЕ НЕЗАВИСИМОЙ ОЦЕНКИ ПРОЦЕССОВ КОНТРОЛЯ, УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ И КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В КОМПАНИИ. ПРИ ОЦЕНКЕ УКАЗАННЫХ ПРОЦЕССОВ ПРЕЖДЕ ВСЕГО УЧИТЫВАЕТСЯ ТО, НАСКОЛЬКО ОНИ ОБЕСПЕЧИВАЮТ:

- адекватность отражения финансово-хозяйственной деятельности Компании в управленческой и внешней финансовой отчетности;
- эффективность финансово-хозяйственной деятельности Компании;
- сохранность активов Компании от неправомерных действий как сотрудников Компании, так и третьих лиц;
- соответствие деятельности Компании внутренним регламентирующим документам, законодательству и договорным обязательствам.

По результатам оценки разрабатываются рекомендации по совершенствованию указанных процессов. Впоследствии проводится мониторинг исполнения рекомендаций.

Ежегодно на рассмотрение Комитета по финансам, бюджетированию и аудиту выносятся отчет о деятельности внутреннего аудита, план на следующий год, необходимые для исполнения плана бюджеты и численность подразделений внутреннего аудита Компании. Годовой план формируется на основе оценки существующих рисков.

## 3.5 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

СИСТЕМА РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА КОМПАНИИ ПРЕДУСМАТРИВАЕТ УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ КАК НА ОБЩЕКОРПОРАТИВНОМ УРОВНЕ, ТАК И НА УРОВНЕ БИЗНЕС-ЕДИНИЦ, НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЦЕССОВ. РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ РАССМАТРИВАЕТСЯ МЕТАЛЛОИНВЕСТОМ КАК ОДИН ИЗ ЭЛЕМЕНТОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ, ИНЫМИ СЛОВАМИ, ОСНОВНЫЕ ВИДЫ РИСКОВ И СТРАТЕГИЯ УПРАВЛЕНИЯ ИМИ ОПРЕДЕЛЯЮТСЯ ВНАЧАЛЕ НА УРОВНЕ КОМПАНИИ, А ЗАТЕМ ВЫЯВЛЯЮТСЯ, И КЛАССИФИЦИРУЮТСЯ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ КАЖДОГО ИЗ ПРЕДПРИЯТИЙ.

На уровне Компании риск-менеджмент является частью системы внутреннего контроля финансово-хозяйственной деятельности и обеспечивается Советом директоров Компании (непосредственно Комитетом по финансам, бюджетированию и аудиту). Контроль рисков на уровне бизнес-единиц, направлений деятельности и процессов осуществляют директор и функциональные руководители предприятий Компании.



### 3.5.1/ ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ

В ЭТУ ГРУППУ ВКЛЮЧАЮТСЯ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ИЗМЕНЕНИЯМИ СПРОСА, ЦЕН И УРОВНЯ КОНКУРЕНЦИИ В ЧЕРНОЙ МЕТАЛЛУРГИИ И ГОРНОДОБЫВАЮЩЕЙ ОТРАСЛИ. КОМПАНИЯ ВЕДЕТ МОНИТОРИНГ ФАКТОРОВ РИСКА НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ, МИРОВОМ РЫНКЕ И НА РЫНКАХ СТРАН, В КОТОРЫЕ ПОСТАВЛЯЕТСЯ ПРОДУКЦИЯ ЕЕ ПРЕДПРИЯТИЙ.

В практике МЕТАЛЛОИНВЕСТа управление рисками предполагает в первую очередь идентификацию факторов риска, то есть событий, которые могут существенно повысить вероятность наступления риска. Далее проводится качественная и количественная оценка факторов риска, планирование и принятие ответных решений, направленных на минимизацию возможных отрицательных последствий наступления рисков событий, а также последующий контроль действенности принятых решений.

УЧИТЫВАЯ ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРИНЯТУЮ СТРАТЕГИЮ РАЗВИТИЯ, А ТАКЖЕ ОТРАСЛЕВУЮ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ, КОМПАНИЯ СЧИТАЕТ НАИБОЛЕЕ СУЩЕСТВЕННЫМИ СЛЕДУЮЩИЕ ВИДЫ РИСКОВ:

- отраслевые,
- производственные,
- правовые,
- финансовые,
- кадровые и социальные.

ДЛЯ СНИЖЕНИЯ ОТРАСЛЕВЫХ РИСКОВ В ЦЕЛОМ КОМПАНИЯ ПРЕДПРИНИМАЕТ СЛЕДУЮЩИЕ МЕРЫ:

- оптимизирует объемы добычи, производства и продаж продукции предприятий на внутреннем и внешнем рынках;
- диверсифицирует рынки сбыта с целью снижения уровня зависимости от конкретного потребителя или региона;
- разрабатывает и внедряет программы снижения операционных затрат на производство и реализацию продукции;
- сокращает издержки за счет внутренней кооперации;
- проводит модернизацию производственной базы с использованием современных технологий.

НИЖЕ ПЕРЕЧИСЛЕНА НАИБОЛЕЕ ЗНАЧИМЫЕ С ТОЧКИ ЗРЕНИЯ КОМПАНИИ ФАКТОРЫ ОТРАСЛЕВЫХ РИСКОВ И МЕРЫ ПРОТИВОДЕЙСТВИЯ ЭТИМ РИСКАМ:

**ЦИКЛИЧНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ СПРОСА НА ПРОДУКЦИЮ, ВЫПУСКАЕМУЮ ПРЕДПРИЯТИЯМИ КОМПАНИИ:**

основные потребители продукции МЕТАЛЛОИНВЕСТа — предприятия черной металлургии, автомобилестроения, машиностроения и строительной индустрии. Эти отрасли по своей природе развиваются циклично, поэтому колебания спроса на металлопродукцию неизбежны. Чтобы снизить влияние этого фактора риска, МЕТАЛЛОИНВЕСТ стремится, во-первых, исключить зависимость от какой-либо группы потребителей и диверсифицировать поставки продукции как по отраслям, так и по регионам мира. Во-вторых, Компания заключает долгосрочные контракты на поставку продукции с ведущими отраслевыми предприятиями, наиболее устойчивыми к колебаниям рынков сбыта.

**ЗАВИСИМОСТЬ ОТ КОЛЕБАНИЙ МИРОВЫХ ЦЕН НА СЫРЬЕ И ПРОДУКЦИЮ:**

значимость этого фактора риска для МЕТАЛЛОИНВЕСТа значительно ниже, чем для большинства компаний отрасли, поскольку Компания располагает собственной мощной сырьевой базой, а ее предприятия выпускают широкий сортимент продукции различной степени передела.

**РОСТ КОНКУРЕНЦИИ НА РОССИЙСКОМ И МИРОВОМ РЫНКАХ ЖЕЛЕЗОРУДНОЙ ПРОДУКЦИИ И ЧЕРНОЙ МЕТАЛЛУРГИИ:**

МЕТАЛЛОИНВЕСТ обеспечивает конкурентоспособность за счет использования собственной сырьевой базы; высокого качества сырья; выпуска продукции на уровне международных стандартов; широкого сортамента выпускаемой продукции; выпуска нишевых видов продукции и широкой географии поставок.

**РОСТ СТОИМОСТИ ЭНЕРГОНОСИТЕЛЕЙ И ТРАНСПОРТНЫХ ТАРИФОВ:**

в структуре МЕТАЛЛОИНВЕСТа есть транспортно-логистическая компания, располагающая собственным подвижным составом, что позволяет контролировать рост затрат на перевозку сырья и товарной продукции.

В то же время значительный рост цен на энергоносители в период спада мировой экономики, государственное регулирование цен на российском рынке могут негативно отразиться на финансовых результатах Компании.

**НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНОЕ СОСТОЯНИЕ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ОБЪЕКТОВ В РОССИИ:**

в некоторых регионах России периодически наблюдается отключение энергии из-за обрыва проводов или аварий на электростанциях. Текущее состояние железнодорожной сети не позволяет использовать вагоны с высокой нагрузкой на ось, в соответствии со стандартами ведущих мировых компаний. В России до сих пор нет глубоководного порта, способного принимать суда класса кейпсайз грузоподъемностью более 120 тыс. тонн. Однако благоприятное географическое положение предприятий Компании, разработанные логистические схемы, наличие собственной энергетической стратегии и проработка возможности строительства собственного глубоководного терминала в порту позволяют Компании снизить влияние инфраструктурных рисков на операционную деятельность.



### 3.5.2/ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РИСКИ

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ КОМПАНИИ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» СВЯЗАНА С ПРОИЗВОДСТВЕННЫМИ РИСКАМИ, ТАКИМИ КАК ВОЗМОЖНЫЕ ОСТАНОВКИ И СБОИ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРОЦЕССОВ, НАРУШЕНИЕ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ РЕЖИМОВ, ВОЗНИКНОВЕНИЕ ОПАСНЫХ СИТУАЦИЙ НА ПРОИЗВОДСТВЕ.

С ЦЕЛЮ СНИЖЕНИЯ ВЕРОЯТНОСТИ ВОЗНИКНОВЕНИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ РИСКОВ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ КОМПАНИИ РАЗРАБОТАНЫ И РЕАЛИЗОВАНЫ МЕРОПРИЯТИЯ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА МИНИМИЗАЦИЮ ПРИЧИН ИХ ВОЗМОЖНОГО ВОЗНИКНОВЕНИЯ, В ЧАСТНОСТИ:

- применяются системы менеджмента качества, экологии, охраны труда и промышленной безопасности, соответствующие требованиям международных стандартов в данных областях. Соответствие систем менеджмента гарантирует, что все процессы на предприятиях проходят в контролируемых условиях, необходимым образом документированы и в достаточной степени финансируются;

- осваиваются гибкие технологии производства, допускающие переключение на другие виды продукции, методы улучшения качества продукции, проводятся плановые НИОКР в сфере технологии и производства.

Компания придает большое значение разработке стратегии развития производств, модернизации и реконструкции производственных мощностей. При этом учитываются рекомендации, основанные на лучшей международной практике, выданные в ходе проведения сюрвея\*. Страхование работников и имущества позволяет предприятиям Компании уменьшить возможные негативные последствия производственных рисков.

\* Сюрвей — проведение инженерно-страхового осмотра на производственных площадках международными страховыми брокерами.



### 3.5.3/ ПРАВОВЫЕ РИСКИ

К ЭТОЙ ГРУППЕ ОТНОСЯТСЯ, В ЧАСТНОСТИ, РИСКИ, ВОЗНИКАЮЩИЕ ВСЛЕДСТВИЕ ИЗМЕНЕНИЙ:

- правил валютного регулирования;
- налогового законодательства;
- антимонопольного законодательства, правил таможенного контроля, режимов тарифного и нетарифного регулирования;
- требований по лицензированию основной деятельности;
- требований законодательства о промышленной безопасности;
- требований экологического законодательства;
- судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Компании.

Хотя риски этого вида в значительной степени находятся вне пределов контроля менеджмента Компании, МЕТАЛЛОИНВЕСТ стремится снизить их возможное воздействие на результаты хозяйственной деятельности. В целях управления правовыми рисками Компания ведет мониторинг изменений действующего законодательства и судебной практики и, если необходимо, своевременно корректирует свою политику.

Отметим наиболее существенные факторы риска в этой сфере.

#### ИЗМЕНЕНИЕ УСЛОВИЙ ДОСТУПА КОМПАНИЙ-КОНКУРЕНТОВ НА ВНУТРЕННИЙ РЫНОК РОССИИ, ВВЕДЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ УЖЕСТОЧЕНИЕ СУЩЕСТВУЮЩИХ ТОРГОВЫХ БАРЬЕРОВ

В настоящее время на территории Российской Федерации действуют ограничения (пошлины, квотирование и лицензирование) в отношении импорта некоторых видов стального проката и изделий из стали, введенные правительством для защиты российских производителей от недобросовестной конкуренции со стороны иностранных компаний. Полная или частичная либерализация импорта, связанная, в частности, с вступлением России в ВТО, может привести к некоторому усилению конкуренции на рынке стальной продукции.

Российский рынок является приоритетным для МЕТАЛЛОИНВЕСТА. Однако Компания считает, что данный фактор риска не окажет существенного влияния на ее деятельность в России, поскольку:

- продукция, аналогичная выпускаемой предприятиями Компании, даже в настоящее время не ограничена какими-либо торговыми барьерами, отмена или ослабление которых могли бы обеспечить дополнительные конкурентные преимущества импорту;
- предприятия Компании в настоящее время свободно конкурируют на российском рынке с другими его участниками как в основных, так и в нишевых сегментах.

Вместе с тем МЕТАЛЛОИНВЕСТ минимизирует подобные риски, заключая долгосрочные контракты с ключевыми потребителями в России и последовательно расширяя клиентскую базу на внутреннем и внешнем рынках.

Экспортная деятельность Компании подвержена воздействию антимонопольного законодательства, таможенных тарифов и квот, действующих в странах Евросоюза, Азии, Ближнего Востока и Северной Америки, что увеличивает стоимость продукции для потребителей этих стран и снижает доходность продаж Компании в эти страны. Ужесточение этих барьеров или введение новых может негативно отразиться на спросе на продукцию Компании. Вступление России в ВТО позволит устранить данные барьеры и повысить конкурентоспособность МЕТАЛЛОИНВЕСТА на мировом рынке.

#### ИЗМЕНЕНИЕ НАЦИОНАЛЬНОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА В СТРАНАХ ЭКСПОРТА

Ужесточение контроля производства, реализации и оборота химических веществ, смесей и изделий стало характерной тенденцией последнего времени; законодательные решения в этой сфере приняты во многих странах мира. При этом правовые режимы, как правило, предполагают обязательное выполнение участниками рынка ряда установленных процедур, а в случае несоблюдения этих требований — невозможность дальнейших поставок продукции.

Управление данными правовыми рисками заключается в постоянном мониторинге изменений действующего законодательства в странах экспорта и своевременной коррекции процедур оформления экспортных поставок.

#### СООТВЕТСТВИЕ ТРЕБОВАНИЯМ НАЛОГОВОГО, АНТИМОНОПОЛЬНОГО, ПРИРОДООХРАННОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА, ЛИЦЕНЗИРОВАНИЕ

Предприятия МЕТАЛЛОИНВЕСТА соблюдают действующее законодательство Российской Федерации и являются ответственными природопользователями и налогоплательщиками. На предприятиях Компании внедрены системы менеджмента качества, экологического менеджмента и охраны труда. Их соответствие национальным и международным стандартам регулярно подтверждается авторитетными независимыми аудиторскими компаниями.

Компания рассматривает как несущественные риски, связанные с текущими судебными процессами; с отсутствием возможности продлить лицензии на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы); с возможной ответственностью по долгам третьих лиц (в том числе дочерних обществ); с возможностью потери крупных потребителей, доля которых составляет не менее 10% общей выручки от продаж продукции.



### 3.5.4/ ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

КЛЮЧЕВЫМИ ЦЕЛЯМИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ЯВЛЯЮТСЯ МИНИМИЗАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ ПРИ ДОСТИЖЕНИИ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ЦЕЛЕЙ КОМПАНИИ, А ТАКЖЕ СОБЛЮДЕНИЕ УСТАНОВЛЕННЫХ ЛИМИТОВ ПО ФИНАНСОВЫМ РИСКАМ. В СИЛУ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ, ПРИСУЩЕЙ ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ, УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В ЦЕЛОМ НАПРАВЛЕНО ТАКЖЕ НА МИНИМИЗАЦИЮ ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ОТРИЦАТЕЛЬНЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ КОМПАНИИ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ».

ФУНКЦИИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ВЫПОЛНЯЮТСЯ ФИНАНСОВЫМ ДЕПАРТАМЕНТОМ КОМПАНИИ В ТЕСНОЙ КООПЕРАЦИИ С СООТВЕТСТВУЮЩИМИ ПОДРАЗДЕЛЕНИЯМИ ЕЕ БИЗНЕС-ЕДИНИЦ.

К основным видам финансовых рисков Компания относит валютные риски и риски изменения процентных ставок, кредитные риски и риски ликвидности.

#### ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ

Деятельность Компании на международных рынках сопряжена с валютными рисками, выраженными в основном, рисками изменений курсов доллара США и единой европейской валюты. Валютные риски выражаются в признании финансовых результатов от переоценки монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, и зарубежных инвестиций.

Ввиду того, что заметную долю рынка сбыта Компании занимают экспортные поставки, при формировании долговой нагрузки менеджмент в первую очередь руководствуется текущей и ожидаемой структурой выручки. Размер валютных обязательств Компании определяется с учетом планируемой выручки в иностранной валюте, что позволяет покрывать валютные обязательства поступлениями денежных средств в соответствующей иностранной валюте.

#### РИСКИ ИЗМЕНЕНИЯ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

Риски изменения процентных ставок связаны с изменениями условий финансирования на рынках заемного капитала. В рамках процедур по управлению рисками изменения процентных ставок финансовый департамент Компании ведет мониторинг текущих рыночных значений процентных ставок, а также анализирует финансовые позиции Компании, зависящие от процентных ставок. Данные процедуры выполняются с учетом возможностей по привлечению рефинансирования, изменению условий текущего кредитования и альтернативному финансированию, что позволяет определить оптимальное соотношение кредитных ресурсов с фиксированной и переменной процентной ставкой.

#### КРЕДИТНЫЕ РИСКИ

Кредитные риски Компании возникают в результате коммерческой деятельности при поставках продукции с последующей оплатой, а также в результате других операций, создающих финансовые активы в виде дебиторской задолженности, денежных средств и банковских депозитов, выданных займов и предоставленных финансовых гарантий. С целью минимизации кредитных рисков Компания проводит оценку кредитоспособности покупателей с учетом их текущего финансового положения, истории взаимоотношений с Компанией и других факторов. Анализ кредитоспособности покупателей проводится до заключения договоров и определения условий оплаты — на стадии проработки сделки; к нему привлекаются представители различных служб и подразделений Компании — коммерческой (проведение тендеров), финансовой (отдел мониторинга цен), юридической, инвестиционной. Финансовый департамент МЕТАЛЛОИНВЕСТа вместе с коммерческим департаментом регулярно проводят анализ временной структуры дебиторской задолженности, своевременно принимают меры по минимизации и недопущению просроченной дебиторской задолженности.

#### РИСКИ ЛИКВИДНОСТИ

Управление рисками ликвидности предусматривает постоянный контроль способности Компании своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства, включая операционные, инвестиционные, налоговые и прочие.

В целях минимизации рисков ликвидности менеджмент Компании анализирует управленческую отчетность и прогнозы движения денежных средств. Во избежание кассовых разрывов, для обеспечения своевременного финансирования операционной деятельности и инвестиционных проектов Компания заключила договоры об открытии кредитных линий. В маловероятном случае неполучения выручки в срок по независящим от Компании обстоятельствам она имеет возможность своевременно исполнять свои платежные обязательства перед третьими лицами.



### 3.5.5/ КАДРОВЫЕ И СОЦИАЛЬНЫЕ РИСКИ

МЕТАЛЛОИНВЕСТ УЧИТЫВАЕТ В СВОЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВНЕШНИЕ И ВНУТРЕННИЕ КАДРОВЫЕ И СОЦИАЛЬНЫЕ РИСКИ, ОСНОВНЫМИ ИСТОЧНИКАМИ КОТОРЫХ ЯВЛЯЮТСЯ НАПРЯЖЕННАЯ ДЕМОГРАФИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В СТРАНЕ В ЦЕЛОМ И В РЕГИОНАХ ПРИСУТСТВИЯ КОМПАНИИ, РЕФОРМА СИСТЕМЫ ОБРАЗОВАНИЯ, ВОЗРАСТАЮЩАЯ СКОРОСТЬ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ ИЗМЕНЕНИЙ, ПРАВОВОЕ И НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ТРУДА, ПРОФСОЮЗНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ.

С ЦЕЛЬЮ КОНТРОЛЯ ЭТОЙ КАТЕГОРИИ РИСКОВ МЕТАЛЛОИНВЕСТ ВЕДЕТ МОНИТОРИНГ РЫНКА ТРУДА И ЗАРАБОТНОЙ ПЛАТЫ, РАЗРАБАТЫВАЕТ И РЕАЛИЗУЕТ МОТИВАЦИОННЫЕ ПРОГРАММЫ, НАЦЕЛЕННЫЕ НА ПОВЫШЕНИЕ ЛОЯЛЬНОСТИ СОТРУДНИКОВ И УДЕРЖАНИЕ КЛЮЧЕВОГО ПЕРСОНАЛА. КОМПЛЕКСНАЯ СИСТЕМА ФОРМИРОВАНИЯ ВНУТРЕННЕГО И ВНЕШНЕГО РЕЗЕРВА ПОДДЕРЖИВАЕТ СТАБИЛЬНОСТЬ КАДРОВЫХ РЕСУРСОВ, А СОТРУДНИЧЕСТВО С ПРОФИЛЬНЫМИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫМИ УЧРЕЖДЕНИЯМИ ОБЕСПЕЧИВАЕТ ПРИТОК ВЫСОКОКВАЛИФИЦИРОВАННЫХ МОЛОДЫХ СПЕЦИАЛИСТОВ.

На уровне Управляющей компании создан постоянно действующий Социальный совет — орган социального партнерства с профсоюзами. Задача Совета — оперативно решать вопросы, возникающие со стороны рабочих коллективов, вести постоянный мониторинг социально-психологического климата.

Подразделения дочерних предприятий при организационной и финансовой поддержке со стороны Компании реализуют программы, нацеленные на повышение качества жизни сотрудников предприятий и жителей регионов присутствия. Данные программы обеспечивают здоровую социальную обстановку в регионах присутствия и способствуют устойчивому воспроизводству кадровых ресурсов Компании.



## 3.6 РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

**ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА КОМПАНИИ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» ПРЕДПОЛАГАЕТ ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ПОЛНОЙ И ОБЪЕКТИВНОЙ ИНФОРМАЦИИ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ КОМПАНИИ ВСЕМ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМ СТОРОНАМ.**

#### ПРИНЦИПЫ ИНФОРМАЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ:

- **последовательность:** Компания регулярно информирует заинтересованные стороны о результатах своей деятельности;
- **оперативность:** информация о событиях в Компании доводится до целевых аудиторий в кратчайшие сроки, не теряя актуальности;
- **объективность:** информация, распространяемая Компанией, основывается на реальных фактах и показателях и не может искажаться личными оценками ее авторов;
- **эффективность:** информационные материалы готовятся на высоком профессиональном уровне, с учетом возможного восприятия аудиторией;
- **доступность:** выпускаемые Компанией информационные материалы должны быть технически доступны для целевых аудиторий;
- **управляемость:** распространение корпоративной информации происходит централизованно;
- **единство:** Компания обеспечивает единство содержания раскрываемой информации;
- **единовременность:** Компания обеспечивает единовременное распространение информации всем заинтересованным целевым аудиториям;
- **полнота и достоверность:** Компания предоставляет полный объем информации о своей деятельности, не избегая сообщений о нежелательных фактах;
- **соблюдение конфиденциальности и контроль использования инсайдерской информации:** Компания принимает необходимые меры для надежной защиты такой информации, стремясь не допускать ее неправомерного использования.

В соответствии с требованиями российского законодательства МЕТАЛЛОИНВЕСТ своевременно раскрывает достоверные сведения о финансовой деятельности акционерных обществ в составе Компании. Обязательная отчетность открыто публикуется на корпоративном сайте и на новостных лентах российских информационных агентств «Интерфакс» и АК&М и по запросам СМИ может сопровождаться комментариями представителей Компании.

Департамент корпоративных коммуникаций УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» оперативно отвечает на запросы СМИ и заинтересованных сторон, обеспечивая информационную открытость и прозрачность деятельности Компании. В 2011 году российские и зарубежные СМИ опубликовали более 3200 сообщений (статей, новостных заметок, теле- и радиосюжетов), посвященных МЕТАЛЛОИНВЕСТу.

Деятельность Компании освещают также корпоративные издания предприятий МЕТАЛЛОИНВЕСТа: «Курская Руда» (ОАО «Михайловский ГОК», г. Железногорск), «Рабочая трибуна» (ОАО «Лебединский ГОК», г. Губкин), «Металлург» (ОАО «Уральская Сталь», г. Новотроицк) и «Электросталь» (ОАО «Оскольский электрометаллургический комбинат», г. Старый Оскол). Совокупный тираж корпоративных газет превышает 50 тыс. экземпляров в неделю. Корпоративная пресса популярна и пользуется доверием работников комбинатов, членов их семей и жителей регионов присутствия.

Важным элементом системы взаимодействия с заинтересованными лицами является корпоративный сайт [www.metalloinvest.com](http://www.metalloinvest.com). Это наиболее полный и оперативный источник информации о Компании «МЕТАЛЛОИНВЕСТ». На сайте регулярно публикуются корпоративные, производственные и социальные новости предприятий, финансовые отчеты и информация о ценных бумагах Компании, финансовые отчеты ее дочерних акционерных обществ. На сайте представлена полная информация о руководстве Компании, структуре ее активов, выпускаемой продукции и важнейших инициативах Компании в области устойчивого развития.

# СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ 4



КОМПАНИЯ СТРЕМИТСЯ К ТОМУ, ЧТОБЫ ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОТВЕЧАЛА ПРИНЦИПАМ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И БЫЛА ОТВЕТСТВЕННОЙ ПО ОТНОШЕНИЮ К ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМ СТОРОНАМ.

Принцип ответственного ведения бизнеса зафиксирован в Кодексе корпоративной этики МЕТАЛЛОИНВЕСТа. В 2011 году Компания подписала «Меморандум о корпоративной социальной ответственности»\*, описывающий ключевые направления, принципы и стратегические задачи ее деятельности в экономической, социальной и экологической сферах на принципах ответственного ведения бизнеса.

К ЭТИМ ПРИНЦИПАМ ОТНОСЯТСЯ:

- неукоснительное соблюдение законодательства и этических норм;
- непрерывное повышение качества производимой продукции;
- поиск разумного баланса интересов бизнеса Компании и заинтересованных сторон (акционеров, инвесторов, сотрудников, потребителей и поставщиков, органов власти и др.);
- выстраивание взаимоотношений с заинтересованными сторонами на основе партнерства, диалога, открытости и подотчетности, развитие взаимодействия со стейкхолдерами;

- концентрация усилий в тех сферах, где вклад Компании в устойчивое развитие наиболее значим и существенен;
- непрерывное совершенствование управления и бизнес-практики с учетом принципов ответственного ведения бизнеса.

В целях совершенствования процесса управления нефинансовыми рисками, развития диалога с заинтересованными сторонами, а также повышения прозрачности деятельности, Компания подготовила первый Отчет о корпоративной социальной ответственности за 2009–2010 годы, раскрывающий экономические, социальные и экологические результаты деятельности для широкой аудитории. Эти данные менеджмент Компании использует для анализа и планирования деятельности по основным направлениям социальной ответственности в контексте устойчивого развития территорий присутствия.

\* Меморандум опубликован на сайте Компании <http://www.metalloinvest.com>.

## 4.1 СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА И СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОГРАММЫ

СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА КОМПАНИИ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» НАПРАВЛЕНА НА РАБОТНИКОВ ПРЕДПРИЯТИЙ, ЧЛЕНОВ ИХ СЕМЕЙ И ЖИТЕЛЕЙ ТЕРРИТОРИЙ ПРИСУТСТВИЯ КОМПАНИИ И ПРИЗВАНА СОДЕЙСТВОВАТЬ ПОВЫШЕНИЮ УСТОЙЧИВОСТИ БИЗНЕСА, СОЗДАВАЯ БЛАГОПРИЯТНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ РЕШЕНИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ЗАДАЧ, СНИЖЕНИЯ РИСКОВ В СОЦИАЛЬНО-ТРУДОВОЙ СФЕРЕ И В ОТНОШЕНИЯХ С МЕСТНЫМ СООБЩЕСТВОМ, КОТОРЫЕ ВЫСТРАИВАЮТСЯ НА ПРИНЦИПАХ СОЦИАЛЬНОГО ПАРТНЕРСТВА И КОРПОРАТИВНОГО ГРАЖДАНСТВА.

ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОЦИАЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ КОМПАНИИ:

- забота о здоровье работников и членов их семей;
- поддержка молодежи, семьи и родительства;
- содействие формированию благоприятной социально-культурной среды и устойчивому развитию территорий, где Компания ведет основную деятельность (города Губкин, Железногорск, Новотроицк и Старый Оскол).

Реализация основных направлений социальной политики осуществляется в рамках социальных программ для работников, а также программ социальных инвестиций и благотворительности в интересах местного сообщества. Программы разработаны с учетом особенностей социально-экономического развития территорий и специфики деятельности предприятий, а также стратегических задач развития Компании в целом.

В 2011 году Компания выделила на социальные программы около 100 млн долларов США, что превышает бюджет программ в 2010 году более чем на 13 млн долларов США.



### 4.1.1/ СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОГРАММЫ ДЛЯ РАБОТНИКОВ

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ПРОГРАММ ДЛЯ РАБОТНИКОВ И ЧЛЕНОВ ИХ СЕМЕЙ ФИКСИРУЮТСЯ В ЗАКЛЮЧАЕМЫХ КОЛЛЕКТИВНЫХ ДОГОВОРАХ, ДЕЙСТВИЕ КОТОРЫХ РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ НА ВСЕХ РАБОТНИКОВ ОСНОВНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ КОМПАНИИ. В 2011 ГОДУ КОМПАНИЯ ВЫПОЛНИЛА СВОИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КОЛЛЕКТИВНЫМ ДОГОВОРАМ В ПОЛНОМ ОБЪЕМЕ. ЭТО ПОДТВЕРЖДЕНО СОЦИАЛЬНЫМ СОВЕТОМ, СОЗДАННЫМ ДЛЯ ВЫСТРАИВАНИЯ ЭФФЕКТИВНОГО ДИАЛОГА РАБОТОДАТЕЛЯ И РАБОТНИКОВ ПО ВОПРОСАМ СОЦИАЛЬНО-ТРУДОВЫХ ОТНОШЕНИЙ, В СОСТАВ КОТОРОГО ВХОДЯТ РУКОВОДСТВО КОМПАНИИ И ПРЕДСТАВИТЕЛИ ПРОФСОЮЗНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ ОСНОВНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ.

Бюджет трех основных программ для работников — лечение и оздоровление работников и их детей, поддержка семьи и родительства, поддержка ветеранов и пенсионеров — составил в 2011 году 32,7 млн долларов США (с учетом расходов на содержание объектов лечебно-оздоровительного профиля).

БЮДЖЕТ  
СОЦИАЛЬНЫХ ПРОГРАММ  
ДЛЯ РАБОТНИКОВ КОМПАНИИ,  
/ МЛН ДОЛЛАРОВ США /

НАПРАВЛЕНИЯ СОЦИАЛЬНЫХ ПРОГРАММ	2010	2011
<b>Всего</b>	<b>28,4</b>	<b>32,7</b>
Лечение и оздоровление работников и их детей	12,4	14,6
Программы поддержки семьи и родительства	1,6	1,8
Программы помощи пенсионерам	14,4	16,3

ДИАГР. / 4.1

За счет бюджетов оздоровительных программ, согласно назначению медиков, сотрудники Компании получают путевки в санаторно-курортные учреждения в России и странах СНГ. Приоритет отдается лечению и оздоровлению сотрудников, работающих во вредных условиях. Вопросами охраны здоровья, профилактикой и оздоровлением занимаются также работающие при предприятиях Компании поликлиники, сети здравпунктов, санатории, дома отдыха и детские лагеря.

Предприятия Компании реализуют собственные программы социальной поддержки сотрудников, вышедших на пенсию. Эти программы предусматривают помощь первопроходцам, поощрение юбиляров, оказание материальной помощи пенсионерам — участникам Великой Отечественной войны, поощрение в честь праздников Дня металлурга, 8 Марта, Дня Победы.



## 4.1.2/ ПРОГРАММЫ В ИНТЕРЕСАХ МЕСТНЫХ СООБЩЕСТВ

ПРОГРАММЫ В ИНТЕРЕСАХ МЕСТНЫХ СООБЩЕСТВ КОМПАНИЯ РЕАЛИЗУЕТ НА ПРИНЦИПАХ ЧАСТНО-ГОСУДАРСТВЕННОГО ПАРТНЕРСТВА В РАМКАХ СОГЛАШЕНИЙ О СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОМ ВЗАИМОДЕЙСТВИИ С ОРГАНАМИ ВЛАСТИ ТЕРРИТОРИЙ ПРИСУТСТВИЯ. В 2011 ГОДУ КОМПАНИЯ ЗАКЛЮЧИЛА ИХ СРОКОМ НА ПЯТЬ ЛЕТ ВО ВСЕХ КЛЮЧЕВЫХ РЕГИОНАХ ПРИСУТСТВИЯ. В КАЖДОМ РЕГИОНЕ СОЗДАН КООРДИНАЦИОННЫЙ СОВЕТ, КОТОРЫЙ ВЫЯВЛЯЕТ ЗНАЧИМЫЕ СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ, ФОРМИРУЕТ ПРОГРАММЫ СОЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ НА БУДУЩИЙ ГОД, ОПРЕДЕЛЯЕТ РОЛИ УЧАСТНИКОВ СОГЛАШЕНИЯ И ИХ ВКЛАД В РЕШЕНИЕ ПРОБЛЕМЫ.

В 2011 году МЕТАЛЛОИНВЕСТ выделил около 34 млн долларов США на программы в интересах местных сообществ. Компания инвестировала в развитие спортивной инфраструктуры, детского спорта, повышение образовательного потенциала регионов, поддержку гражданских инициатив, разработку комплексных программ развития территорий и повышения их социально-экономической устойчивости.

### НОВОТРОИЦК: ПРОТИВ НАРКОТИКОВ

Одна из серьезных проблем Оренбургской области и города Новотроицк — высокие темпы распространения наркомании. К решению этой проблемы власти области и города подключили и правоохранительные органы, и общественность. Компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» приняла решение оказать Новотроицку методическую, организационную и финансовую помощь в выстраивании эффективной, основанной на лучших моделях международной практики системы противодействия распространению наркотиков. Программа, предложенная МЕТАЛЛОИНВЕСТом и стартовавшая в 2010 году, предполагает создание в Новотроицке такой организационной, коммуникационной, социально-культурной среды, которая помогла бы людям преодолеть зависимость от наркотиков и противодействовала их распространению.

Компания сконцентрировала усилия прежде всего на внедрении новых социальных технологий и методик, совершенствовании моделей диагностики, лечения, реабилитации на основе лучших международных практик. Кроме того, Компания помогла привлечь квалифицированных специалистов, которые провели обучающие семинары для местных социальных работников, педагогов, медиков.

В программе активно участвуют представители общественности, городской администрации и Федеральной службы по контролю за оборотом наркотиков, Церкви, различных некоммерческих объединений. Управление программой на уровне

города осуществляет Координационный совет, в который вошли сотрудники вовлеченных в программу организаций и учреждений.

В 2011 году на поддержку мероприятий по программе противодействия распространения наркомании в Новотроицке Компания выделила около 170 тыс. долларов США.

### «ШКОЛА ПОЛЕЗНОГО ДЕЙСТВИЯ МЕТАЛЛОИНВЕСТА»: ПОДДЕРЖКА ГРАЖДАНСКИХ ИНИЦИАТИВ

Программа направлена на развитие потенциала муниципальных образований, поддержку и развитие гражданских инициатив в интересах формирования благополучной социально-культурной среды в городах, где расположены предприятия Компании. Она была запущена в июне 2011 года при поддержке городских администраций.

Особенность программы в том, что к участию в ней приглашены ученики 6–9-х классов, их родители, педагоги, а также представители общественных и некоммерческих организаций и предприниматели. Цель программы — сформировать у подростков активное отношение и ответственный подход не только к своей жизни, но и к жизни города, где они родились и растут. Программа мотивирует их жить интересно и с пользой, приумножая свой личностный потенциал.

Участники «Школы полезного действия» разрабатывают собственные общественно-полезные проекты. При этом средства на поддержку проектов и инициатив школьников распределяются на конкурсной основе, с учетом рекомендаций экспертов, обладающих опытом социального проектирования и развития местных сообществ, представителей органов власти, образовательных и воспитательных учреждений, НКО, гражданского сектора.

В 2011 году на развитие программы «Школа полезного действия» Компания выделила более 100 тыс. долларов США.

### ЖЕЛЕЗНОГОРСК: ПРОГРАММА «ЗДОРОВЫЙ РЕБЕНОК»

В Железногорске, где рост детской заболеваемости стал одной из значимых проблем, Компания инициировала в 2011 году разработку комплексной муниципальной программы по совершенствованию системы оздоровления детей дошкольного возраста. В создании системы эффективного оздоровления детей заинтересованы родители, педагоги, медики, и программа предполагает объединение их усилий. Компания со своей стороны привлечет к участию в программе лучших экспертов в области детского здоровья, которые обучат родителей и социальных работников современным подходам и технологиям в этой области.

В 2011 году на поддержку мероприятий в рамках программы Компания выделила 48 тыс. долларов США.



## 4.1.3/ КАДРОВЫЕ ПРОГРАММЫ

**КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА МЕТАЛЛОИНВЕСТА** НАЦЕЛЕНА НА ПРИВЛЕЧЕНИЕ, УДЕРЖАНИЕ И РАЗВИТИЕ ПЕРСОНАЛА В СООТВЕТСТВИИ СО СТРАТЕГИЧЕСКИМИ ЦЕЛЯМИ И ЗАДАЧАМИ КОМПАНИИ И ПРИ СТРОГОМ СОБЛЮДЕНИИ ВСЕХ НОРМ ТРУДОВОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА РФ.

### ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОЧИХ МЕСТ

Повышение эффективности рабочих мест и бизнес-процессов остается приоритетом Компании и в периоды роста объемов производства.

В марте–июле 2011 года специалисты Компании совместно с внешними консультантами завершили проект по определению оптимальной численности производственно-технологического персонала ОАО «Лебединский ГОК». По результатам проведенного бенчмаркинга с международными предприятиями-лидерами отрасли и анализа внутренних процессов, оргструктур, расстановочных схем разработаны краткосрочная и среднесрочная программы оптимизации персонала предприятия. Программы предусматривают снижение трудоемкости бизнес-процессов, повышение норм управляемости и сокращение уровней управления за счет перераспределения и централизации функций, автоматизации и реализации ряда инвестиционных решений.

В ходе проекта была создана модель, позволяющая рассчитывать численность персонала при изменяющихся объемах производства.

В 2012 году планируется провести комплексный анализ производственно-технологического персонала в ОАО «Михайловский ГОК» и ОАО «ОЭМК».

### РОСТ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТИ ТРУДА

За отчетный период (декабрь к декабрю) численность персонала Компании снизилась на 324 человека (-0,7%). Выбытие персонала без учета дополнительно введенной численности (под дополнительную технику и крупные инвестиционные проекты) — 1261 человек (-2,8%).

МЕТАЛЛОИНВЕСТ стремится соответствовать лучшим международным практикам в области управления персоналом. Компания внедряет новые технологии организации рабочих мест, профессиональной подготовки и развития, отбора и адаптации сотрудников; создает условия для раскрытия их потенциала и повышения вовлеченности.

Производительность труда выросла в 2011 году в горно-добывающем сегменте на Лебединском ГОКе на 10%, на Михайловском ГОКе — на 6,6%. Производительность труда на ОЭМК сохранилась на уровне 2010 года.

ПО СРАВНЕНИЮ С ДОКРИЗИСНЫМ 2008 ГОДОМ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ ТРУДА В СТОИМОСТНОМ ВЫРАЖЕНИИ ВЫРОСЛА НА ВСЕХ ПРЕДПРИЯТИЯХ КОМПАНИИ, ПРИ ЭТОМ:

- рост производительности труда на горно-рудных предприятиях составил 55%;
- на металлургических предприятиях производительность труда превысила уровень 2008 года, увеличившись на ОАО «ОЭМК» и ОАО «Уральская Сталь» на 15,7 и 7,0% соответственно.

### РОСТ ЗАРАБОТНОЙ ПЛАТЫ

Номинальный среднемесячный доход работников предприятий Компании в 2011 году по сравнению с докризисным 2008 годом увеличился более чем на 25%. Реальное содержание среднемесячного дохода (с учетом инфляции) впервые превысило уровень 2008 года, таким образом, компенсирована накопленная с докризисного периода инфляция.

В 2011 году реальный доход работников предприятий Компании соответствовал среднему по отрасли и на 30–50% превышал уровень дохода в соответствующих регионах присутствия.

Учитывая рост потребительских цен на товары и услуги, Компания приняла решение об увеличении среднемесячного дохода работников предприятий МЕТАЛЛОИНВЕСТа на 6% с 1 марта 2012 года.

**ЧИСЛЕННОСТЬ ПЕРСОНАЛА  
И СРЕДНЕМЕСЯЧНАЯ ЗАРПЛАТА**  
НА ОСНОВНЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ  
КОМПАНИИ В 2008–2011 ГОДАХ

## ТАБЛ. / 4.2

	ЕД. ИЗМ.	2008	2009	2010	2011	2011/2010	
<b>ОАО «Лебединский ГОК»</b>							
Фонд оплаты труда	тыс. руб.	2 765 331	2 262 965	2 922 600	3 327 592	404 992	<b>13,86%</b>
Средняя численность	чел.	9985	9722	9472	9454	-18	<b>-0,19%</b>
Среднемесячный доход работника	руб.	23 078	19 398	25 713	29 331	3 618	<b>14,07%</b>
<b>ОАО «Михайловский ГОК»</b>							
Фонд оплаты труда	тыс. руб.	2 112 245	1 747 088	2 212 304	2 582 956	370 652	<b>16,75%</b>
Средняя численность	чел.	7918	7429	7418	7525	107	<b>1,44%</b>
Среднемесячный доход работника	руб.	22 230	19 598	24 852	28 606	3 754	<b>15,11%</b>
<b>ОАО «ОЭМК»</b>							
Фонд оплаты труда	тыс. руб.	3 547 153	3 305 028	3 840 565	4 389 242	548 677	<b>14,29%</b>
Средняя численность	чел.	11 723	11 063	11 313	11 577	264	<b>2,34%</b>
Среднемесячный доход работника	руб.	25 214	24 896	28 290	31 594	3 304	<b>11,68%</b>
<b>ОАО «Уральская Сталь»</b>							
Фонд оплаты труда	тыс. руб.	3 559 926	3 224 769	3 942 164	4 491 240	549 076	<b>13,93%</b>
Средняя численность	чел.	17 096	16 557	16 685	15 818	-867	<b>-5,20%</b>
Среднемесячный доход работника	руб.	17 353	16 231	19 689	23 662	3 973	<b>20,18%</b>
<b>ИТОГО:</b>							
<b>Фонд оплаты труда</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>11 984 655</b>	<b>10 539 849</b>	<b>12 917 632</b>	<b>14 791 030</b>	<b>1 873 398</b>	<b>14,50%</b>
<b>Средняя численность</b>	<b>чел.</b>	<b>46 723</b>	<b>44 770</b>	<b>44 888</b>	<b>44 373</b>	<b>-515</b>	<b>-1,15%</b>
<b>Среднемесячный доход работника</b>	<b>руб.</b>	<b>21 375</b>	<b>19 618</b>	<b>23 981</b>	<b>27 778</b>	<b>3 797</b>	<b>15,83%</b>

**МОТИВАЦИЯ ПЕРСОНАЛА**

В отчетном году были внесены изменения в краткосрочную программу премирования ключевых руководителей комбинатов: повышена их финансовая ответственность за несчастные случаи на производстве и остановку оборудования, повлекшую невыполнение плана производства в долгосрочной перспективе.

Кроме того, для всех сотрудников комбинатов увеличена зависимость размера дохода от результатов труда и результатов деятельности общества в целом.

Предполагается, что в 2012 году система действующих показателей еще будет совершенствоваться. Также планируется запустить проект по внедрению системы стимулирования персонала на снижение расходов и увеличение прибыли предприятия.

**ОБУЧЕНИЕ ПЕРСОНАЛА КОМПАНИИ**

В 2011 году системой обучения и развития персонала во внутрикорпоративных и внешних учебных центрах были охвачены 35 611 сотрудников.

Предприятия Компании повышают эффективность своих учебных центров, получая новые лицензии и увеличивая реализацию образовательных услуг внешним заказчикам. В минувшем году поступления от реализации образовательных услуг внешним заказчикам составили более 1,2 млн долларов США, вдвое больше, чем в 2010 году.

В планах Компании — развитие системы обучения на основе единого подхода к профессиональной переподготовке сотрудников и внедрения дистанционных методов обучения.

Для менеджеров высшего звена будут предложены новые корпоративные программы, нацеленные на повышение стратегических и лидерских компетенций, с участием ведущих в мире бизнес-тренеров. Руководителям среднего звена адресован цикл тренингов повышения управленческой культуры и роста профессиональной компетентности.

Одним из приоритетов Компании остается работа с молодыми специалистами, направленная, в частности, на повышение качества их подготовки в учреждениях высшего и среднего образования.

В 2012 году с целью повышения престижа рабочих профессий и мотивации персонала к повышению квалификации Компания планирует провести конкурс профессионального мастерства по металлургическим и горным профессиям.

**ВИДЫ  
ОБУЧЕНИЯ**  
/ КОЛИЧЕСТВО ЧЕЛ. /

## ТАБЛ. / 4.3

ВИДЫ ОБУЧЕНИЯ	УРАЛЬСКАЯ СТАЛЬ	ОЭМК	ЛЕБЕДИНСКИЙ ГОК	МИХАЙЛОВСКИЙ ГОК
Профессиональное обучение рабочих, всего:	6038	6188	2061	2751
Повышение квалификации руководителей и специалистов, всего:	8283	3386	3719	3185
в том числе:				
по управленческим компетенциям	546	150	140	168
по профессиональным компетенциям	997	468	340	645
обязательное обучение, регламентированное требованиями лицензирующих органов	6740	2768	3239	2372
<b>ИТОГО:</b>	<b>14321</b>	<b>9574</b>	<b>5780</b>	<b>5936</b>

**РАЗВИТИЕ КАДРОВОГО РЕЗЕРВА**

В дополнение к уже действующей системе аттестации персонала Компания реализует программы развития кадрового резерва.

К настоящему времени сформирован резерв на ключевые управленческие должности в Компании, на предприятиях проводятся тренинги управленческих навыков менеджеров высшего и среднего звена.

База данных по резерву рабочих основных профессий позволяет системно отслеживать наличие внутренних кандидатов на ключевые профессии, своевременно проводить их обучение. В 2011 году на предприятиях Компании было проведено 32 Центра оценки кандидатов в кадровый резерв на должность мастера. Из 150 человек, решивших проверить свои менеджерские навыки, организационные способности и умение нести ответственность за участок работы, в кадровый резерв были зачислены 100 человек.

**ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ВУЗАМИ**

МЕТАЛЛОИНВЕСТ заинтересован в том, чтобы привлекать подготовленных специалистов, знакомых с технологиями и условиями работы на предприятиях Компании, и ведет целенаправленную работу в этом направлении.

Один из ее аспектов — сотрудничество с профильными вузами — Национальным исследовательским технологическим университетом «МИСиС» и Московским государственным горным университетом. В 2011 году на предприятиях Компании прошли практику 2774 человека — студенты вузов и средних специальных учебных заведений. В штат был трудоустроен 371 выпускник (10,7% от общего числа принятых на работу сотрудников). В 2011 году Компания провела научно-техническую конференцию сотрудников горно-рудных предприятий, победителей в которой определял профессорский состав профильного вуза — Московского государственного горного университета.

Компания реализует программу профориентации, цель которой — повысить престиж рабочей профессии и привлечь в профильные учебные заведения школьников и студентов. Для учащихся и преподавателей организуются экскурсии на производственные предприятия, преподавателям предоставляется возможность пройти в Компании стажировку. Лучшие преподаватели и студенты поощряются по «Стипендиальной программе МЕТАЛЛОИНВЕСТа».

## 4.2 ОХРАНА ТРУДА, ЗДОРОВЬЯ И ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

### ОБЕСПЕЧЕНИЕ БЕЗОПАСНЫХ УСЛОВИЙ ТРУДА И СТРОГОЕ СОБЛЮДЕНИЕ УСТАНОВЛЕННЫХ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ ТРЕБОВАНИЙ В ОБЛАСТИ ОХРАНЫ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ — В ЧИСЛЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ, ЗАФИКСИРОВАННЫХ В «МЕМОРАНДУМЕ О КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ МЕТАЛЛОИНВЕСТА».

В 2011 году Компания усилила контроль деятельности предприятий в области промышленной безопасности, охраны труда и окружающей среды. В УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» была введена позиция директора по производству и создано Управление по промышленной безопасности, охране труда и экологии. Его задача на ближайший период — внедрить на предприятиях Компании комплексный подход к выработке решений и единый порядок организации работ по обеспечению безопасных условий труда и снижению уровня происшествий на производстве. Управлению функционально подчинены экологические отделы и отделы охраны труда предприятий Компании.

Главным направлением работы Компании в области охраны труда является переход от реагирования на несчастные случаи к управлению профессиональными рисками. Компания стремится создавать и поддерживать такие условия труда, которые не наносят бы ущерба здоровью сотрудников, обучает и стимулирует их к наиболее безопасным, надежным, ответственным и эффективным способам выполнения работы.

В настоящее время на всех предприятиях Компании действуют системы управления охраной труда и промышленной безопасностью, сертифицированные в соответствии с международным стандартом OHSAS 18001, проводится анализ возможных рисков, связанных с нарушениями в области охраны труда и промышленной безопасности.

Ведущая роль в системе охраны труда отводится аттестации рабочих мест по условиям труда. К настоящему времени аттестованы рабочие места на всех производственных предприятиях Компании. Эту работу ведут собственные лаборатории предприятий, имеющие необходимые ресурсы и государственную аккредитацию на выполнение таких работ. По результатам аттестации на каждом из предприятий Компании реализуются программы, направленные на повышение уровня комфорта и безопасности для рабочего персонала, снижение воздействия вредных производственных факторов.

Работники Компании обеспечены средствами индивидуальной и коллективной защиты в соответствии с установленными государством требованиями. Специалисты в области охраны труда нацелены на поиск и подбор современных, более эффективных видов средств защиты.

В 2011 ГОДУ КОМПАНИЯ НАПРАВИЛА НА МЕРОПРИЯТИЯ В ОБЛАСТИ ОХРАНЫ ТРУДА:

- 510 тыс. долларов США — на мероприятия по улучшению условий труда на производственных участках;
- 7,15 млн долларов США — на приобретение средств индивидуальной и коллективной защиты сотрудников предприятий;
- 272 тыс. долларов США — на обучение по программам техники безопасности.

Более 2800 руководителей (различного уровня) производственных подразделений предприятий Компании прошли обучение в области охраны труда и промышленной безопасности.

### ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Концепция устойчивого развития и ответственного бизнеса предполагает поиск и внедрение оптимальных технологических решений, которые позволяли бы сокращать негативное воздействие производства на окружающую среду. Этот подход стал основополагающим для системы экологического менеджмента МЕТАЛЛОИНВЕСТА.

КОМПАНИЯ:

- реализует систему мероприятий, которые обеспечивают учет экологических рисков на всех этапах производственной деятельности и их минимизацию;
- принимает управленческие и инвестиционные решения, учитывая многовариантность сценариев развития и экологические аспекты;
- стремится внедрять современные технологии, которые оказывают меньшее воздействие на окружающую среду;
- требует соблюдения работниками Компании и подрядчиками стандартов и норм в области экологической безопасности.

В 2011 ГОДУ ВСЕ ПРЕДПРИЯТИЯ КОМПАНИИ:

- вели производственную деятельность в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в области охраны окружающей среды и природопользования, а также с учетом внутренних стандартов и регламентов предприятий по экологии;
- формировали отчеты по установленным формам государственной статистической отчетности для предоставления в государственные органы;
- своевременно проводили оплату за загрязнение окружающей природной среды;
- выполняли запланированные природоохранные мероприятия по снижению негативного воздействия на окружающую среду.

В 2011 ГОДУ КОМПАНИЯ ВЫДЕЛИЛА ОКОЛО 102 МЛН ДОЛЛАРОВ США НА ПРИРОДООХРАННЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ. В ЧАСТНОСТИ БЫЛИ ПРОФИНАНСИРОВАНЫ РАБОТЫ:

- по охране водных объектов от загрязнения на сумму 24,5 млн долларов США;
- модернизации очистных сооружений — около 12 млн долларов США,
- консервации (рекультивации) технологических отвалов и снижению пыления — более 0,34 млн долларов США,
- снижению выбросов в окружающую атмосферу — порядка 29 млн долларов США.

Помимо этого, около 0,71 млн долларов США было израсходовано на текущую природоохранную деятельность предприятий: разработку нормативной и разрешительной документации, проведение экологического мониторинга и производственного экологического контроля, обновление оборудования лабораторий, повышение квалификации и обучение специалистов в области охраны окружающей среды.

### СИСТЕМА МЕНЕДЖМЕНТА БЕЗОПАСНОСТИ НА ПРОИЗВОДСТВЕ И ОХРАНЕ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Все крупные предприятия Компании имеют действующие сертификаты по международному экологическому стандарту ISO 14001, актуальность которых была подтверждена проведенными независимыми внешними аудиторами сертифицирующих компаний.

Действующие сертификаты соответствия международному стандарту по безопасности труда и охране здоровья OHSAS 18001 имеют Лебединский ГОК и Михайловский ГОК, а также ОЭМК. Уральская Сталь начала подготовку к сертификации системы управления в области охраны труда и промышленной безопасности на соответствие требованиям стандарта OHSAS 18001 в 2012 году.

О показателях и данных по охране труда, промышленной безопасности, несчастных случаях, авариях и инцидентах, выбросах в атмосферу, отходах и использовании водных ресурсов предприятия Компании отчитываются на местном/региональном уровне, поскольку это наиболее целесообразно.

Вместе с тем Компания планирует перейти к централизованному контролю природоохранной деятельности предприятий. Для этих целей в 2011 г. в структуре Управляющей компании создано Управление по промышленной безопасности, охране труда и экологии. Его задача на ближайший период — внедрить на предприятиях Компании комплексный подход к выработке решений и единый порядок организации работ по обеспечению безопасных условий труда и снижению уровня происшествий на производстве.

Представители МЕТАЛЛОИНВЕСТА регулярно участвуют в отраслевых конференциях, форумах и совещаниях по промышленной и технологической безопасности, с целью изучения и внедрения лучших мировых практик в области промышленной безопасности, охраны труда и экологии.



## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### ООО «УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Россия, 121609, г. Москва, Рублевское шоссе, д. 28  
Телефон: + 7 (495) 981 55 55  
Факс: + 7 (495) 981 99 92  
[www.metalloinvest.com](http://www.metalloinvest.com)

### ОАО «ЛЕБЕДИНСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ»

Россия, 309191, Белгородская область, г. Губкин-11  
Телефон: + 7 (47241) 9 44 55  
Факс: + 7 (47241) 4 55 23

### ОАО «МИХАЙЛОВСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ»

Россия, 307170, Курская обл., г. Железногорск, ул. Ленина, д. 21  
Телефон: + 7 (47148) 9 41 05  
Факс: + 7 (47148) 9 42 60

### ОАО «ОСКОЛЬСКИЙ ЭЛЕКТРОМЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»

Россия, 309515, Белгородская область, г. Старый Оскол  
Телефон: + 7 (4725) 37 27 07  
Факс: + 7 (4725) 32 94 29

### ОАО «УРАЛЬСКАЯ СТАЛЬ»

Россия, 462353, Оренбургская обл., г. Новотроицк, ул. Заводская, д. 1  
Телефон: + 7 (3537) 66 21 53  
Факс: + 7 (3537) 66 27 89

### ООО «УРАЛМЕТКОМ»

Россия, 121609, г. Москва, Рублевское шоссе, д. 28  
Телефон: + 7 (495) 981 55 55  
Факс: + 7 (495) 981 99 92

### ЗАО «МЕТАЛЛИНВЕСТЛИЗИНГ»

Россия, 121609, г. Москва, Рублевское шоссе, д. 28  
Телефон: + 7 (495) 981 55 55  
Факс: + 7 (495) 981 99 92

# КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

# 5

## СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	66
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Консолидированный отчет о финансовом положении	67
Консолидированный отчет о совокупном доходе	68
Консолидированный отчет о движении денежных средств	69
Консолидированный отчет об изменении капитала	70
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	
5.1 Общая информация	71
5.2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	72
5.3 Ключевые бухгалтерские оценки и суждения	83
5.4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций	86
5.5 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета	87
5.6 Информация по сегментам	90
5.7 Основные средства	95
5.8 Нематериальные активы	96
5.9 Инвестиции в ассоциированные компании	97
5.10 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	98
5.11 Прочие внеоборотные активы	98
5.12 Займы выданные	99
5.13 Запасы	99
5.14 Дебиторская задолженность	100
5.15 Денежные средства и их эквиваленты	102
5.16 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	103
5.17 Налог на прибыль	106
5.18 Кредиторская задолженность	108
5.19 Обязательства по выплатам сотрудникам	109
5.20 Обязательства перед областной администрацией	111
5.21 Производные финансовые инструменты	111
5.22 Выручка	112
5.23 Себестоимость продукции	112
5.24 Коммерческие расходы	112
5.25 Общие и административные расходы	113
5.26 Прочие операционные доходы/расходы, нетто	113
5.27 Финансовые расходы	113
5.28 Акционерный капитал и прочие резервы	114
5.29 Прибыль на акцию	116
5.30 Приобретения	116
5.31 Активы, удерживаемые для продажи, и прекращенная деятельность	117
5.32 Расчеты и операции со связанными сторонами	119
5.33 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски	121
5.34 Управление финансовыми рисками	123
5.35 События после отчетной даты	128

# ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

## Акционерам ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» и его дочерних компаний (далее — Группа), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г., консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

## ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА ЗА СОСТАВЛЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Руководство Группы несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

## ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА

Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

## МНЕНИЕ АУДИТОРА

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г., а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»  
27 апреля 2012 г.,  
г. Москва, Российская Федерация

## ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

		ПРИМ. 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Основные средства	7	2 961 272	3 257 052	3 132 731
Нематериальные активы	8	598 260	615 953	622 112
Права на добычу полезных ископаемых		1 590 348	1 747 262	1 828 425
Гудвил	8	540 480	384 389	387 284
Инвестиции в ассоциированные компании	9	100 994	74 576	74 608
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	1 039 655	-	-
Займы выданные	12	394 031	41 026	229 279
Прочие внеоборотные активы	11	257 137	138 344	299 023
<b>ИТОГО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		<b>7 482 177</b>	<b>6 258 602</b>	<b>6 573 462</b>
<b>ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Запасы	13	730 190	757 465	564 635
Дебиторская задолженность	14	735 217	932 232	713 117
Займы выданные и прочие инвестиции	12	27 430	90 112	22 409
Предоплата по налогу на прибыль		3 404	8 735	42 200
Денежные средства с ограничением использования	15	-	-	5 815
Денежные средства и их эквиваленты	15	1 165 980	152 005	407 604
		<b>2 662 221</b>	<b>1 940 549</b>	<b>1 755 780</b>
Активы, удерживаемые для продажи	31	320 197	-	186 839
<b>ИТОГО ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		<b>2 982 418</b>	<b>1 940 549</b>	<b>1 942 619</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>10 464 595</b>	<b>8 199 151</b>	<b>8 516 081</b>
<b>КАПИТАЛ</b>				
Акционерный капитал	28	187 640	187 640	187 640
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		3 063 735	2 253 372	1 318 129
<b>КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ, ПРИХОДЯЩИЕСЯ НА ДОЛЮ СОБСТВЕННИКОВ КОМПАНИИ</b>		<b>3 251 375</b>	<b>2 441 012</b>	<b>1 505 769</b>
Доля неконтролирующих акционеров		86 071	92 261	81 428
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>3 337 446</b>	<b>2 533 273</b>	<b>1 587 197</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Долгосрочные кредиты и займы	16	4 481 332	2 812 808	3 347 491
Отложенные налоговые обязательства	17	561 575	624 978	574 679
Обязательства перед областной администрацией	20	52 038	51 934	55 119
Кредиторская задолженность		2 645	2 248	27 116
Обязательства по выплатам сотрудникам	19	268 804	285 546	201 601
<b>ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>5 366 394</b>	<b>3 777 514</b>	<b>4 206 006</b>
<b>КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Краткосрочные кредиты и займы	16	1 116 984	1 333 837	2 091 248
Кредиторская задолженность	18, 21	445 897	438 206	394 340
Задолженность по налогу на прибыль		47 079	42 193	21 610
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		96 509	69 622	49 381
Обязательства перед областной администрацией	20	4 378	4 506	4 044
		1 710 847	1 888 364	2 560 623
Обязательства, непосредственно связанные с активами, удерживаемыми для продажи	31	49 908	-	162 255
<b>ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>1 760 755</b>	<b>1 888 364</b>	<b>2 722 878</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>7 127 149</b>	<b>5 665 878</b>	<b>6 928 884</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>10 464 595</b>	<b>8 199 151</b>	<b>8 516 081</b>

Утверждено и подписано 27 апреля 2012 г.



**А.В. Варичев**  
Генеральный директор  
ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»



**Э.Л. Потапов**  
Генеральный директор  
ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря 2011 г.

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	ПРИМ.	2011 Г.	2010 Г.
Выручка	22	9 918 589	7 153 194
Себестоимость продукции	23	(4 485 445)	(3 590 327)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>5 433 144</b>	<b>3 562 867</b>
Коммерческие расходы	24	(1 641 562)	(1 165 052)
Общие и административные расходы	25	(482 065)	(355 186)
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10	(706 204)	-
Убыток при первоначальном признании финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10	(262 491)	-
Дивиденды, полученные от финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		44 013	-
Прочие операционные доходы/расходы, нетто	26	36 547	(87 952)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>2 421 382</b>	<b>1 954 677</b>
Финансовые доходы		30 375	28 929
Финансовые расходы	27	(361 055)	(479 036)
Отрицательная/положительная курсовая разница по кредитам и займам		(62 451)	6 898
Доля в чистом убытке ассоциированных компаний	9	(4 244)	(7 302)
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>2 024 007</b>	<b>1 504 166</b>
Расходы по налогу на прибыль	17	(679 520)	(388 686)
<b>Прибыль от непрерывной деятельности за год</b>		<b>1 344 487</b>	<b>1 115 480</b>
<b>Прекращенная деятельность</b>			
Прибыль от прекращенной деятельности за год	31	87 712	83 804
<b>Прибыль за год</b>		<b>1 432 199</b>	<b>1 199 284</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:			
– Убытки, возникшие в течение года	10, 28	(762 221)	-
– Убытки, отнесенные на прибыли и убытки	10, 28	762 221	-
Пересчет в валюту представления отчетности		(356 393)	(25 096)
Актuarная прибыль/убыток		23 002	(17 136)
<b>Прочий совокупный доход за год</b>		<b>(333 391)</b>	<b>(42 232)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>1 098 808</b>	<b>1 157 052</b>
<b>Прибыль, приходящаяся на долю:</b>			
Собственников Компании		1 421 844	1 188 451
Неконтролирующих акционеров		10 355	10 833
		<b>1 432 199</b>	<b>1 199 284</b>
<b>Итого совокупный доход, приходящийся на:</b>			
Собственников Компании		1 088 453	1 146 219
Неконтролирующих акционеров		10 355	10 833
		<b>1 098 808</b>	<b>1 157 052</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, приходящаяся на собственников Компании (в долл. США на акцию)</b>	<b>29</b>	<b>0,018</b>	<b>0,015</b>
От непрерывной деятельности		0,017	0,014
От прекращенной деятельности		0,001	0,001

Прилагаемые Примечания на стр. 71–128 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	ПРИМ.	2011 Г.	2010 Г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль до налога на прибыль, включая прекращенную деятельность	-	2 122 504	1 605 632
Корректировки на:			
Амортизацию основных средств	-	356 542	295 856
Амортизацию прочих нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых	-	90 648	87 736
Убыток от выбытия основных средств	-	23 877	7 124
Резерв/восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности и предоплаты	25	973	(3 311)
Списание стоимости запасов	13	10 818	11 272
Финансовые расходы, нетто	-	336 002	457 502
Положительную курсовую разницу	-	(8 108)	(1 161)
Убыток при первоначальном признании финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10	262 491	-
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10	706 204	-
Чистую прибыль от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10	(37 985)	-
Обязательства по выплатам сотрудникам	19	13 748	59 510
Долю в чистом убытке ассоциированных компаний	9	4 244	7 302
Дивиденды, полученные от финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	(44 013)	-
Убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи	26, 31	-	3 466
Прочее	-	(3 222)	27
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменения оборотного капитала</b>		<b>3 834 723</b>	<b>2 530 955</b>
Запасы		(14 757)	(175 611)
Дебиторская задолженность		73 282	(182 798)
Кредиторская задолженность		59 146	131 481
Активы, удерживаемые для продажи		-	(17 051)
Обязательства по выплатам сотрудникам		(17 712)	(15 408)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>3 934 682</b>	<b>2 271 568</b>
Проценты уплаченные		(382 701)	(396 805)
Налог на прибыль уплаченный		(669 197)	(299 472)
Плата кредитору за отказ от права требования и прочие начисления		(7 020)	(12 550)
<b>Итого сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности</b>		<b>2 875 764</b>	<b>1 562 741</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(512 329)	(391 627)
Затраты на разведку и оценку месторождений		(34 985)	(17 195)
Поступления от продажи основных средств		1 563	3 607
Приобретение активов, удерживаемых для продажи		(13 254)	-
Уменьшение денежных средств, связанное с выбытием ООО КБ «Ферробанк»	31	-	(59 119)
Приобретение долей участия в дочерних и ассоциированных компаниях		(264 154)	-
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10	(2 225 824)	-
Поступления от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10	255 459	-
Изменение остатка денежных средств с ограничением использования	15	-	5 815
Займы выданные		(317 662)	(35 172)
Погашение выданных займов		18 046	158 157
Проценты полученные		15 797	10 831
Дивиденды, полученные от финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		44 013	-
<b>Итого сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(3 033 330)</b>	<b>(324 703)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности:</b>			
Погашение кредитов и займов		(2 696 535)	(3 944 108)
Привлечение кредитов и займов		4 312 945	2 621 943
Платежи по финансовым обязательствам	21	(15 893)	(38 143)
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних компаниях		(27 634)	-
Дивиденды, уплаченные собственникам Компании	28	(267 001)	(210 976)
<b>Итого денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности</b>		<b>1 305 882</b>	<b>(1 571 284)</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(99 295)	1 232
<b>Итого увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>1 049 021</b>	<b>(332 014)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>			
<b>(за вычетом средств с ограничением использования)</b>		<b>152 005</b>	<b>484 019</b>
Включено в состав денежных средств и их эквивалентов согласно отчету о финансовом положении	15	152 005	407 604
Включено в активы выбывающей группы		-	76 415
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>			
<b>(за вычетом средств с ограничением использования)</b>		<b>1 201 026</b>	<b>152 005</b>
Включено в состав денежных средств и их эквивалентов согласно отчету о финансовом положении	15	1 165 980	152 005
Включено в активы выбывающей группы	31	35 046	-

Прилагаемые Примечания на стр. 71–128 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря 2011 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	ПРИМ.	ПРИХОДИТСЯ НА ДОЛЮ СОБСТВЕННИКОВ КОМПАНИИ			ДОЛЯ НЕКОНТРО- ЛИРУЮЩИХ АКЦИО- НЕРОВ	ИТОГО КАПИТАЛ
		АКЦИО- НЕРНЫЙ КАПИТАЛ	ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ	НЕРАСПРЕ- ДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ		
<b>Остаток на 1 января 2010 г.</b>		<b>187 640</b>	<b>(66 236)</b>	<b>1 384 365</b>	<b>1 505 769</b>	<b>81 428 1 587 197</b>
Прибыль за период		-	-	1 188 451	1 188 451	10 833 <b>1 199 284</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>						
Пересчет в валюту представления отчетности		-	(25 096)	-	(25 096)	- <b>(25 096)</b>
Актuarный убыток по пенсионным обязательствам		-	-	(17 136)	(17 136)	- <b>(17 136)</b>
<b>Итого совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.</b>		<b>-</b>	<b>(25 096)</b>	<b>1 171 315</b>	<b>1 146 219</b>	<b>10 833 1 157 052</b>
Дивиденды, объявленные Компанией		-	-	(210 976)	(210 976)	- <b>(210 976)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>		<b>187 640</b>	<b>(91 332)</b>	<b>2 344 704</b>	<b>2 441 012</b>	<b>92 261 2 533 273</b>
Прибыль за период		-	-	1 421 844	1 421 844	10 355 <b>1 432 199</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>						
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10, 28	-	(762 221)	-	(762 221)	- <b>(762 221)</b>
Убытки по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, отнесенные на прибыли и убытки	10, 28	-	762 221	-	762 221	- <b>762 221</b>
Пересчет в валюту представления отчетности		-	(356 393)	-	(356 393)	- <b>(356 393)</b>
Актuarная прибыль по пенсионным обязательствам		-	-	23 002	23 002	- <b>23 002</b>
<b>Итого совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.</b>		<b>-</b>	<b>(356 393)</b>	<b>1 444 846</b>	<b>1 088 453</b>	<b>10 355 1 098 808</b>
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних компаниях		-	-	(11 089)	(11 089)	(16 545) <b>(27 634)</b>
Дивиденды, объявленные Компанией		-	-	(267 001)	(267 001)	- <b>(267 001)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>		<b>187 640</b>	<b>(447 725)</b>	<b>3 511 460</b>	<b>3 251 375</b>	<b>86 071 3 337 446</b>

## 5.1 ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее — Компания) и его дочерних компаний (далее — Группа) подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. Основными видами деятельности Группы являются производство и реализация железорудной продукции и черных металлов. Данная продукция реализуется как в России, так и за рубежом. Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Россия, Москва, Рублевское шоссе, 28. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Курской, Белгородской и Оренбургской областях.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. компании Gallagher Holdings Limited (Кипр) принадлежало 50% доли участия в Компании, Seroraem Holdings Limited (Кипр) — 30% и ОАО «ВТБ» (Россия) — 19,99%.

На 31 декабря 2010 г. и на 1 января 2010 г. компании Gallagher Holdings Limited (Кипр) принадлежало 50% доли участия в Компании, Seroraem Holdings Limited (Кипр) — 30% и Coalco Metals Limited (Кипр) — 20%.

В таблице ниже приведены основные дочерние компании Группы.

НАЗВАНИЕ КОМПАНИИ	ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	НОМИНАЛЬНАЯ ДОЛЯ УЧАСТИЯ, %		
		31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	Холдинговая компания	Холдинговая компания		
ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	Управляющая компания	100%	100%	100%
ОАО «Лебединский ГОК» («ЛГОК»)	Производство и реализация железорудной продукции	100%	100%	100%
ОАО «Оскольский электрометаллургический комбинат» («ОЭМК»)	Производство и реализация продукции черной металлургии	100%	100%	100%
ОАО «Михайловский ГОК» («МГОК»)	Производство и реализация железорудной продукции	98,02%	97,7%	97,7%
ОАО «Уральская Сталь» («Уральская Сталь»)	Производство и реализация продукции черной металлургии	100%	100%	100%
ООО «Металлоинвесттранс»	Транспортные услуги	100%	100%	100%
Metalloinvest Holding Limited (Кипр)	Инвестиционный холдинг	100%	100%	100%
ООО «Уральская металлломная компания» Ferrous Metal Company Limited (Гибралтар)	Сбор и переработка металллома и стальной продукцией	100%	80%	80%
Metalloinvest Trading AG (Швейцария)	Торговля железорудной и стальной продукцией	100%	100%	100%

## 5.2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

### Основа подготовки финансовой отчетности.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением указанного ниже. Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

### Валюта представления финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США (долл. США), которые являются валютой представления отчетности Группы.

### Консолидированная финансовая отчетность.

К дочерним компаниям относятся все компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом определять их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие возможности и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия по каждой конкретной сделке по: (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

Гудвил оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма (отрицательный гудвил) признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевого инструмента, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

### Операции с неконтролирующей долей участия.

Группа рассматривает операции с неконтролирующей долей участия как операции с владельцами капитала Группы. При приобретении неконтролирующей доли участия разница между уплаченным вознаграждением и соответствующей приобретенной долей балансовой стоимости чистых активов дочерней компании отражается в составе капитала. Прибыли или убытки от выбытия неконтролирующей доли участия также отражаются в составе капитала.

### Инвестиции в ассоциированные компании.

Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние, но не имеет контроля над ними; как правило, доля голосующих акций в этих компаниях составляет от 20 до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых). Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в составе прибылей и убытков за период; доля изменения прочего совокупного дохода после приобретения их Группой отражается в прочем совокупном доходе. Когда доля убытков Группы, связанных с ассоциированной компанией, равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, включая любую прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа отражает последующие убытки только в том случае, если она приняла на себя обязательства или производила платежи от имени данной ассоциированной компании.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

## 5.2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

**Основные средства.** Основные средства учитываются по первоначальной стоимости их приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, когда это необходимо.

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива в зависимости от обстоятельств только в том случае, когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива может быть надлежащим образом оценена. В случае замены каких-либо частей активов признание их балансовой стоимости прекращается. Все прочие расходы на ремонт и техобслуживание относятся на прибыль или убыток в течение того финансового периода, когда они были понесены.

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и стоимости, полученной от его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в составе прибылей и убытков. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы. Прибыль и убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления выручки с балансовой стоимостью и отражается в составе прибылей или убытков.

**Амортизация.** На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих основных средств рассчитывается линейным методом с целью равномерного отнесения первоначальной стоимости на их ликвидационную стоимость в течение расчетного срока их полезного использования:

	СРОК ПОЛЕЗНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ (КОЛИЧЕСТВО ЛЕТ)
Здания	7–50
Машины и оборудование	3–25
Транспортные средства	5–20
Прочее	2–10

## ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и при необходимости корректируются на конец каждого отчетного периода.

**Капитализация затрат по кредитам и займам.** Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или продаже требует значительного времени (квалифицируемые активы), капитализируются в составе стоимости таких активов, если начало капитализации приходится на 1 января 2009 г. или позднее этой даты.

Капитализация затрат по кредитам и займам продолжается до того момента, когда активы будут практически готовы для использования или продажи.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не осуществляла капитальные вложения в квалифицируемые активы. Капитализируемые затраты по кредитам и займам рассчитываются как средняя стоимость финансирования Группы (средневзвешенная стоимость процентов применяется к расходам на квалифицируемые активы), за исключением тех средств, которые привлекаются непосредственно для приобретения квалифицируемого актива. Когда это имеет место, понесенные фактические расходы по кредитам и займам за вычетом всех инвестиционных доходов от временного инвестирования указанных займов подлежат капитализации.

**Гудвил.** Гудвил от приобретения дочерних компаний составляет отдельную статью консолидированного отчета о финансовом положении. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. Гудвил учитывается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых.

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между генерирующими единицами (группами активов, генерирующими денежные средства) или группами генерирующих единиц, которые, как ожидается, получат преимущества синергии объединения бизнеса. Такие единицы или группы единиц представляют собой самый нижний уровень, на котором Группа осуществляет контроль за гудвилем, и не могут быть больше сегмента. Прибыль или убыток от выбытия какого-либо процесса, отнесенного к генерирующей единице, на которую был распределен гудвил, учитывает балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывающему процессу, который в общем случае определяется по соотношению стоимости выбывшего процесса и стоимости генерирующей единицы, остающейся после выбытия.

**Нематериальные активы.** Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют определенный срок полезной службы и в основном включают отношения с клиентом, приобретенные при объединении бизнеса, приобретенные лицензии на программное обеспечение и лицензированные технологии. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования, который составляет от трех до пяти лет, и оцениваются на предмет обесценения каждый раз при наличии признаков их возможного обесценения. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: стоимости от их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

### Затраты на разведку и оценку месторождений.

Затраты на разведку и оценку месторождений включают лицензии и прочие расходы, понесенные Группой в связи с разведкой и оценкой минеральных запасов до проведения оценки технико-экономической обоснованности и коммерческой целесообразности добычи минеральных ресурсов. Затраты, связанные с приобретением лицензий, отражаются как активы по разведке и оценке месторождений. Группа не признает расходы по кредитам и займам как активы по оценке и разведке месторождений. Группа классифицирует активы по оценке и разведке месторождений как материальные или нематериальные в зависимости от характера активов. Активы по оценке и разведке месторождений оцениваются по себестоимости и не амортизируются. Активы по оценке и разведке месторождений тестируются на предмет обесценения при наличии фактов и обстоятельств, которые указывают на то, что балансовая стоимость активов может превысить их возмещаемую стоимость. На 31 декабря 2011 и 2010 гг. и на 1 января 2010 г. затраты на разведку и оценку месторождений включали в основном затраты, связанные с приобретением лицензий.

**Затраты на разработку месторождений.** Затраты на разработку месторождений включают издержки, непосредственно связанные со строительством производственных мощностей и соответствующей инфраструктуры, и накапливаются отдельно по каждому перспективному участку. Затраты на разработку месторождений капитализируются и отражаются как компонент основных средств или нематериальных активов в зависимости от обстоятельств. Затраты на разработку месторождений амортизируются с момента начала коммерческого производства.

**Права на добычу полезных ископаемых.** Права на разработку месторождений полезных ископаемых, приобретенные в ходе объединения бизнеса, отражаются согласно положениям МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» по справедливой стоимости на дату приобретения на основании оценки их справедливой стоимости. Прочие права и лицензии на добычу полезных ископаемых отражаются по фактической стоимости.

Права на добычу полезных ископаемых, отраженные на 31 декабря 2011 и 2010 гг. и на 1 января 2010 г., представляют собой права, признанные в результате приобретения МГОКа в декабре 2006 г., которые обеспечивают доступ к запасам, которые можно будет разрабатывать в течение периода свыше 100 лет. Оценочная стоимость этих прав отражает ожидаемые потоки денежных средств в течение 30 лет с даты приобретения, так как эффект денежных потоков по окончании этого периода является несущественным. Планы Группы по разработке этих запасов таковы, что существенной разницы между начислением амортизации пропорционально объему производства продукции и амортизации линейным методом нет. Следовательно, права амортизируются линейным методом в течение 30 лет.

**Финансовые активы.** Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям:

- a)** займы и дебиторская задолженность;
- b)** финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи;
- c)** финансовые активы, удерживаемые до погашения;
- d)** финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков.

## 5.2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

- (a)** Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными и подпадающими определению выплатами, по которым открытые торги не ведутся. Такие инструменты отражаются в составе оборотных активов, за исключением тех активов, срок погашения которых составляет свыше 12 месяцев с отчетной даты. Такие активы отражаются в составе внеоборотных активов. Категория «займы и дебиторская задолженность» представлена в отчете о финансовом положении дебиторской задолженности, а также выданными займами и денежными средствами и их эквивалентами.
- (b)** Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представлены непроизводными инструментами, которые либо относятся к данной категории, либо не относятся ни к одной из других категорий. Данные инвестиции включаются в состав внеоборотных активов, если у руководства не имеется намерений продать данные инвестиции в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода.
- (c)** В категорию активов, удерживаемых до погашения, входят обращающиеся на рынке непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Руководство относит инвестиционные ценные бумаги к категории инвестиций, удерживаемых до погашения, в момент их первоначальной постановки на учет и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату.
- (d)** Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, — это финансовые активы, удерживаемые для торговли. Группа классифицирует финансовые активы в составе этой категории, если они были приобретены главным образом с целью продажи в краткосрочной перспективе. Производные финансовые инструменты также классифицируются как удерживаемые для торговли, если только они не относятся к инструментам хеджирования.

Отнесение финансового актива к определенной категории зависит от цели, с которой такие активы были приобретены. Руководство определяет классификацию финансовых активов в момент их первоначального признания.

## ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Покупка или продажа финансовых активов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признается на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все прочие приобретения финансовых инструментов признаются после того, как Группа принимает договорные обязательства по данному инструменту.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением или выпуском финансовых активов, за исключением финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, которые первоначально отражаются по справедливой стоимости, а соответствующие затраты по сделке относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, впоследствии отражаются в отчетности по справедливой стоимости. Займы и дебиторская задолженность впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Финансовые активы снимаются с учета, когда истек период действия прав на получение потоков денежных средств от инвестиций или они были переданы и Группа в основном передала все риски и выгоды, связанные с правом собственности на них. Прибыли и убытки, возникающие при частичном выбытии активов, имеющихся в наличии для продажи, рассчитываются с использованием метода ФИФО.

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости «финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков», признаются в составе прибылей и убытков в статье «прочие доходы/расходы, нетто» в том периоде, в котором они возникают. Дивиденды, полученные от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, признаются в составе прибылей и убытков как прочие доходы в тот момент, когда установлено право Группы на получение выплаты.

Изменения справедливой стоимости денежных ценных бумаг с номиналом в иностранной валюте, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, распределяются между курсовыми разницеми, связанными с изменением амортизированной стоимости ценной бумаги, и прочими

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

изменениями балансовой стоимости ценной бумаги. Курсовые разницы по денежным ценным бумагам отражаются в прибылях и убытках; курсовые разницы по неденежным ценным бумагам отражаются в составе прочего совокупного дохода. Изменения в справедливой стоимости денежных и неденежных ценных бумаг, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, отражаются в составе прочего совокупного дохода. В случае продажи или обесценения ценных бумаг, которые относятся к ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, накопленная сумма корректировок по справедливой стоимости исключается из состава прочего совокупного дохода и переносится на прибыли и убытки за период. Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в прибылях и убытках в составе прочего дохода. Дивиденды по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в составе прибылей и убытков по статьям прочего дохода в момент установления права Группы на получение выплат.

Справедливая стоимость инвестиций, котированных на активных рынках, определяется на основе текущих котировок на покупку. При отсутствии активного рынка для финансового актива (и для некотированных ценных бумаг) Группа устанавливает справедливую стоимость, используя методики оценки. Эти методики включают использование информации по последним сделкам, совершенным на рыночных условиях, сопоставление с другими, в значительной степени аналогичными инструментами, анализ дисконтированных денежных потоков и моделей опционного ценообразования с целью максимального учета исходных рыночных данных и в минимальной степени — информации, касающейся только конкретной компании.

Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются в отчетности по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под убытки от обесценения.

В конце каждого отчетного периода Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов, например существенные финансовые трудности эмитента или должника, неспособность должника выполнить платежные обязательства или уклонение от выполнения обязательств в отношении процентов или основной суммы задолженности; существенное или длительное уменьшение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже

стоимости ее приобретения. Убытки от обесценения отражаются в составе прибылей или убытков за год по мере их возникновения в результате одного или более событий, имевших место после первоначально признания финансового актива.

Величина убытка по «займам и дебиторской задолженности» оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной ставке процента, соответствующей первоначальным условиям финансирования. Балансовая стоимость актива уменьшается через счет резерва, а сумма убытка от обесценения отражается в составе прибылей и убытков по статье общих и административных расходов. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшится и данное уменьшение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания обесценения, признанный ранее убыток от обесценения восстанавливается через прибыли и убытки текущего периода.

Накопленный убыток от обесценения имеющихся в наличии для продажи инвестиций в капитал представляет собой разницу между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в составе прибылей и убытков. Убыток от обесценения переносится из прочего совокупного дохода в состав прибылей и убытков текущего периода. Убытки от обесценения долевого инструмента не восстанавливаются через счет прибылей и убытков.

Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибылей и убытков, убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей и убытков текущего периода.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на депозитных банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств

## 5.2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в состав прочих внеоборотных активов. Банковские овердрафты отражаются в составе кредитов и займов в разделе краткосрочных обязательств.

**Авансы выданные.** Авансы выданные отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Аванс классифицируется как долгосрочный, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к нему, превышает один год, или если аванс относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к выданному авансу, не будут получены, балансовая стоимость аванса подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибылей и убытков.

**Запасы.** Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей) и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи — это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

**Финансовые обязательства.** Группа распределяет свои финансовые обязательства по следующим категориям: а) удерживаемые для торговли, в которые также входят финансовые производные инструменты, и б) прочие финансовые обязательства. Производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости с отражением прибыли или убытка от ее изменения в составе прибылей и убытков. Производные финансовые инструменты могут иметь положительную величину (активы) либо могут иметь отрицательную величину (обязательства) в результате колебания переменных относительно условий договоров о таких инструментах. Они относятся к категории инструментов, удерживаемых для торговли, и отражаются в составе краткосрочных или долгосрочных обязательств в зависимости от сроков их погашения. Прочие финансовые обязательства включают кредиторскую задолженность и кредиты,

## ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

и займы. Прочие финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, а впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

**Налог на прибыль.** Налог на прибыль рассчитывается на основании налогового законодательства, действующего или, по существу, принятого на конец отчетного периода в странах, в которых ведут операционную деятельность и получают налогооблагаемую прибыль дочерние и ассоциированные компании, в основном на основании российского законодательства. Расходы/возмещение по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в составе прибылей и убытков за год, если они не относятся к операциям, которые признаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала. В таком случае налог также признается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала соответственно.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предшествующие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении перенесенных на будущие периоды налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые, при их первоначальном признании, не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемой прибыли. Остатки по отложенному налогообложению оцениваются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, на основе принятых или, по

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

существу, принятых на отчетную дату налоговых ставок. Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств производится только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налого-облагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, за исключением тех случаев, когда Группа может проконтролировать сроки сторнирования временных разниц и когда, весьма вероятно, временные разницы не будут сторнированы в обозримом будущем.

Руководство Группы проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы на конец каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае их оспаривания налоговыми органами. Оценка основана на интерпретации налогового законодательства, действующего или, по существу, принятого в конце отчетного периода, и любого известного судебного или иного постановления по этим вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководства относительно затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

**Налог на добавленную стоимость.** НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате налоговым органам на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов и (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации по получении счета-фактуры. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, отражается в отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

### Резервы предстоящих расходов и платежей.

Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Резерв признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения затрат, например по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва по прошествии времени признается как расход по процентам.

**Пересчет иностранных валют.** Функциональной валютой каждой из компаний Группы, включенных в консолидированную финансовую отчетность, является валюта, используемая в экономике страны, в которой Компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является национальная валюта Российской Федерации — российский рубль (руб.), а валютой представления отчетности Группы является доллар США (долл.).

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой отдельной компании по официальному обменному курсу Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки от курсовых разниц, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту отдельной компании по официальным курсам, установленным на конец года, отражаются в составе прибылей или убытков. Пересчет по обменным курсам на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, которые оцениваются по первоначальной стоимости.

## 5.2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Изменения справедливой стоимости денежных ценных бумаг с номиналом в иностранной валюте, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, распределяются между курсовыми разницами, связанными с изменением амортизированной стоимости ценной бумаги и прочими изменениями балансовой стоимости ценной бумаги. Курсовые разницы, относящиеся к изменению амортизированной стоимости, отражаются в составе прибылей и убытков, а прочие изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Курсовые разницы, связанные с неденежными финансовыми активами и обязательствами, такими как долевые ценные бумаги, отнесенные в категорию финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, признаются в составе прибылей или убытка от изменения справедливой стоимости. Курсовые разницы, связанные с неденежными финансовыми активами, такими как долевые ценные бумаги, отнесенные в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражаются в соответствующем резерве в составе прочего совокупного дохода.

Результаты и финансовое положение каждой компании Группы (функциональная валюта которых не является валютой страны с гиперинфляционной экономикой) пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

- (I) активы и обязательства представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу на дату окончания соответствующего отчетного периода;
- (II) доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу (если данный средний курс приближен обоснованно к кумулятивному эффекту курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций);
- (III) компоненты капитала пересчитываются по первоначальному курсу;
- (IV) полученные в результате пересчета курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

При утрате контроля над иностранной компанией ранее учтенные курсовые разницы при пересчете валюты иностранной компании в другую валюту представления отчетности переносятся из прочего совокупного дохода на прибыли и убытки за год в составе прибылей или убытка от выбытия. При частичном выбытии дочерней компании без потери контроля со-

## ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

ответствующая часть накопленных курсовых разниц от пересчета валют переклассифицируется в статью неконтролирующей доли участия в составе капитала.

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении зарубежной компании, отражаются как активы и обязательства иностранной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 32,1961 руб. (31 декабря 2010 г.: 1 долл. США к 30,4769 руб.; 1 января 2010 г.: 1 долл. США к 30,2442 руб.), 1 евро к 41,6714 руб. (31 декабря 2010 г.: 1 евро к 40,3331 руб.; 1 января 2010 г.: 1 евро к 43,3883 руб.). Основной средний обменный курс, использованный для пересчета доходов и расходов, составлял 1 долл. США к 29,3874 руб., 1 евро к 40,8859 руб. (2010 г.: 1 долл. США к 30,3692 руб., 1 евро к 40,2980 руб.).

**Финансовые гарантии.** Финансовые гарантии — это безотзывные контракты, требующие от Группы осуществления специальных платежей по возмещению убытков владельцу гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платежей по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по их справедливой стоимости, что, как правило, подтверждается суммой полученных платежей. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. Переоценка гарантий проводится на каждую отчетную дату по наибольшей из сумм: (I) неамортизированного остатка от суммы первоначального признания и (II) наиболее точной оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства на конец отчетного периода.

**Акционерный капитал.** Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение полученного в результате данной эмиссии акционерного капитала за вычетом налогов.

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты и до утверждения финансовой отчетности к выпуску, отражаются в примечании о событиях после отчетной даты.

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

**Признание выручки.** Выручка представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, полученного или подлежащего получению за продажу товаров и услуг в ходе обычной деятельности Группы. Выручка отражается за вычетом НДС, сумм возвратов, вычетов и скидок и после исключения оборотов по продажам внутри Группы. Группа признает выручку в тех случаях, когда ее сумму можно определить достаточно точно и существует вероятность получения предприятием в будущем экономических выгод, при этом все виды выручки Группы отвечают особым критериям, которые указаны ниже.

Выручка от продажи товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязательство доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Выручка от оказания услуг признается в том периоде, когда услуги были предоставлены.

Проценты к получению признаются в зависимости от срока финансирования с использованием метода эффективной ставки процента. В случае обесценения займа или дебиторской задолженности Группа уменьшает балансовую стоимость до возмещаемой суммы, которая равна расчетному будущему денежному потоку, дисконтированному по первоначальной эффективной ставке процента данного инструмента, и продолжает амортизировать дисконт как проценты к получению. Проценты к получению по обесцененным займам отражаются с использованием первоначальной эффективной ставки процента.

### Краткосрочные вознаграждения сотрудникам.

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации, фонды медицинского и социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы; при этом соответствующие суммы отражаются по статьям операционных расходов в составе затрат на оплату труда. В 2011 г. Группа отразила взносы на сумму 148 851 тыс. долларов США в составе затрат на персонал в 2010 г. — 96 489 тыс. долларов США.

### Пенсионные и прочие выплаты пенсионерам.

У компаний Группы имеются как фондируемые, так и нефондируемые планы выплат сотрудникам после выхода на пенсию. Как правило, пенсионные планы с установленными выплатами определяют сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при выходе на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, таких как возраст, стаж и уровень заработной платы.

Признанное в отчете о финансовом положении обязательство Группы по плану пенсионного обеспечения с установленным размером пенсионных выплат представляет собой приведенную стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости всех активов плана с корректировками на сумму неотраженной стоимости услуг прошлых периодов. Обязательство по выплате пенсий в установленном размере рассчитывается ежегодно независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Приведенная стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере определяется путем дисконтирования расчетного будущего выбытия денежных средств с использованием процентных ставок по государственным облигациям, оставшийся срок погашения которых приблизительно соответствует срокам соответствующего пенсионного обязательства.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта, и изменения в актуарных допущениях признаются в составе прочего совокупного дохода по мере их возникновения.

Стоимость прошлых услуг сразу же признается в составе прибыли и убытка за исключением случаев, когда изменения в пенсионном плане зависят от количества работающих сотрудников в конкретный период времени (квалификационный период). В данном случае стоимость прошлых услуг амортизируется линейным методом в течение квалификационного периода.

Некоторые компании Группы предоставляют своим пенсионерам льготы по медицинскому обслуживанию и другие. Право на такие льготы обычно предоставляется в случае, если сотрудник продолжал работать в Компании до пенсионного возраста и проработал установленный минимум лет. Ожидаемые затраты по данным льготам начисляются в течение периода работы сотрудника с использованием такой же методологии, как и в пенсионных планах с установленным размером выплат. Актуарные прибыли

## 5.2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

и убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта, и изменения в актуарных допущениях признаются в составе прочего совокупного дохода по мере их возникновения. Оценка данных обязательств проводится ежегодно независимыми квалифицированными актуариями.

**Операционная аренда.** Когда Группа выступает в роли арендатора по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей, включая выплаты в связи с ожидаемым расторжением договора аренды, отражается в составе прибылей или убытков равномерно в течение всего срока аренды.

В случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, арендные платежи к получению признаются как арендный доход и учитываются линейным методом в течение всего срока аренды.

**Внеоборотные активы, отнесенные к категории удерживаемых для продажи.** Внеоборотные активы и выбывающая группа (которые могут включать как внеоборотные, так и оборотные активы) классифицируются в отчете о финансовом положении как «Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи», если их балансовая стоимость будет возмещена преимущественно в ходе реализации (включая потерю контроля над дочерней компанией, владеющей активами) в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Классификация активов подлежит изменению при соблюдении следующих условий: (а) активы имеются в наличии для незамедлительной продажи в их текущем состоянии; (б) руководство Группы утвердило и начало активное выполнение программы по поиску покупателя; (в) проводится активное позиционирование активов на рынке для продажи за оптимальную цену; (г) реализация предполагается в течение одного года и (д) отсутствует вероятность того, что в план продажи будут внесены значительные изменения или что выполнение плана будет отменено.

Выбывающая группа включает активы (оборотные или внеоборотные), подлежащие выбытию путем продажи или иным способом единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, непосредственно связанные с теми активами, которые будут переданы в процессе этой операции. Гудвил учитывается в составе выбывающей группы в том случае, если выбывающая группа включает актив в составе единицы, генерирующей денежные потоки, на которую при приобретении был распределен гудвил. Внеоборотными активами считаются активы,

## ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

включающие суммы, которые, как ожидается, будут возмещены или получены в срок свыше 12 месяцев после отчетной даты. Если возникает необходимость в изменении классификации, такое изменение проводится как для краткосрочной, так и для долгосрочной части актива.

Основные средства, удерживаемые для продажи, или выбывающая группа в целом оценивается по наименьшей из их балансовой или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Основные средства, удерживаемые для продажи, не подлежат амортизации. Стоимость реклассифицированных внеоборотных финансовых инструментов и отложенных налогов не подлежит списанию до наименьшей из их оценок по балансовой или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Обязательства, непосредственно связанные с выбывающей группой и передаваемые при выбытии, подлежат реклассификации и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении отдельной строкой.

**Прекращенная деятельность.** Прекращенная деятельность является компонентом Группы, который либо выбыл, либо классифицируется как удерживаемый для продажи и: (а) представляет собой отдельное крупное направление бизнеса или географический район деятельности; (б) является частью единого координированного плана по выбытию отдельного крупного направления бизнеса или географического района деятельности или (в) является дочерней компанией, приобретенной исключительно в целях перепродажи. Прибыль отражается отдельно от непрерывной деятельности, сравнительная информация корректируется для обеспечения ее соответствия представленным показателям за текущий год.

**Сегментная отчетность.** Операционные сегменты отражаются в отчетности в форме, соответствующей требованиям внутренней отчетности, предоставляемой главному руководящему органу, ответственному за принятие операционных решений. Те сегменты, выручка, финансовые результаты или активы которых составляют 10% или более от всех сегментов, отражаются в отчетности отдельно.

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

**Прибыль на акцию.** Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящегося на долю собственников акций Компании, на средневзвешенное количество акций участия, находившихся в обращении в течение отчетного года.

**Изменения в учетной политике.** В 2011 г. Группа изменила валюту представления отчетности с российских рублей на доллары США в целях облегчения сопоставимости результатов деятельности Группы с результатами деятельности других участников рынков капитала. Это первая финансовая отчетность, представленная в долларах США, в которой все сравнительные данные были скорректированы в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» с пересчетом результатов в валюту представления отчетности:

- (I) активы и обязательства были пересчитаны в доллары США с использованием обменного курса на дату соответствующего отчета о финансовом положении;
- (II) доходы, расходы и потоки денежных средств, признанные в течение периода, были пересчитаны по среднему обменному курсу за соответствующий период;
- (III) акционерный капитал был пересчитан с использованием обменного курса на 1 января 2004 г. — дату перехода на МСФО;
- (IV) все возникшие курсовые разницы были признаны как разницы от пересчета валют в составе прочего совокупного дохода и включены в резерв накопленных курсовых разниц.

Применимые обменные курсы доллара США к российскому рублю составляли:

ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Средний курс	29,3874	30,3692	31,7231
Курс на отчетную дату	32,1961	30,4769	30,2442

## 5.3 КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности показатели и балансовые суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

### (а) Оставшийся срок полезного использования основных средств и прав на добычу полезных ископаемых

Оценка срока полезной службы основных средств и прав на добычу полезных ископаемых производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точек зрения в результате изменения рыночных условий. Группа добывает железную руду на земельных участках, принадлежащих государству. Группа получает лицензии на разработку месторождений и уплачивает соответствующие налоги на разведку и добычу железной руды на лицензионных участках. Срок лицензий истекает в 2016 г., однако они могут быть продлены по инициативе Группы при условии выполнения условий лицензии. Расчетный оставшийся срок полезного использования некоторых основных

### 5.3 КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ

средств и прав на добычу полезных ископаемых превышает срок лицензий на добычу полезных ископаемых. Руководство полагает, что Группа в настоящий момент выполняет условия лицензий, и намерено продлить сроки действия лицензий по их истечении. Любые изменения в отношении данного допущения могут оказать существенное влияние на ожидаемые амортизационные отчисления и балансовую стоимость активов.

### (b) Обязательства по выбытию долгосрочных активов

Исходя из требований действующего законодательства Российской Федерации и различных договоров, связанных с лицензиями, и ожидаемой продолжительностью разработки запасов Группа оценивает свои дисконтированные обязательства по выбытию долгосрочных активов как несущественные.

### (c) Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами (Примечание 32). В соответствии с МСФО (IAS) 39 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций, для того чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование при аналогичных операциях с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

### (d) Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность различных толкований (Примечание 33).

### (e) Резерв по обязательствам по выплатам сотрудникам

Оценка Группой резерва по обязательствам по пенсионным выплатам сотрудникам основывается на имеющейся на текущий момент информации. Фактические результаты могут отличаться от оценок, кроме того, оценки, сделанные Группой, могут пересматриваться в будущем в сторону увеличения или уменьшения. Резервы по обязательствам по пенсионным выплатам сотрудникам периодически корректируются на основании обновленных актуарных допущений. Основные допущения, использованные при оценке пенсионных обязательств перед сотрудниками, относятся к ставке дисконтирования и ставке инфляции (Примечание 19).

## КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ

### (f) Обесценение имеющихся в наличии для продажи инвестиций в капитал

Группа считает, что инвестиции в капитал, имеющиеся в наличии для продажи, подверглись обесценению, если наблюдается значительное или длительное снижение их справедливой стоимости до уровня ниже стоимости приобретения. Для определения того, что является значительным или длительным, требуется применять профессиональные суждения. Применяя такое суждение, руководство Группы оценивает среди прочих факторов продолжительность и степень уменьшения справедливой стоимости инвестиции ниже стоимости приобретения; финансовое состояние и краткосрочные перспективы финансово-хозяйственной деятельности объекта инвестиций, включая результаты деятельности отрасли и сектора экономики, изменения в технологии и в операционных и финансовых потоках денежных средств.

### (g) Обесценение гудвила

Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы генерирующих единиц определяются на основании расчетов их стоимости от использования. Данные расчеты требуют применения оценок, как далее подробно указано в Примечании 8.

### (h) Обесценение расходов на разведку и оценку месторождений

Оценка активов по разведке и оценке месторождений для выявления признаков обесценения проводится на каждую отчетную дату в соответствии с учетной политикой Группы (Примечание 2).

На 31 декабря 2011 г. большая часть активов Группы по разведке и оценке месторождений была представлена лицензией на разработку Удоканского медного месторождения и относилась к одной генерирующей единице — ООО «Байкальская горная компания», основной деятельностью которой является разработка месторождения. В 2009 и 2010 гг. компания в основном занималась осуществлением предпроектного исследования, разведкой (включая оценку запасов и резервов по стандарту JORC) и проведением испытаний. В 2011 г. ООО «Байкальская горная компания» начала процедуру выбора генерального подрядчика для подготовки ТЭО для банков и технического проекта в соответствии с российскими стандартами, которые должны быть завершены к декабрю 2013 г.

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

В отсутствие ТЭО для оценки того, превышает ли возмещаемая сумма активов по разведке и оценке месторождения их балансовую стоимость, от руководства требуется определенная и довольно высокая степень использования допущений и суждений. Это в значительной степени зависит от оценок ряда геологических, технических и экономических факторов, включая технологии разработки месторождения и добычи руды, уровень капиталовложений, необходимых для освоения месторождения, строительство производственных мощностей и соответствующей инфраструктуры, будущие цены на медь и валютные курсы.

Так как экономические допущения, использованные при оценке вышеуказанных факторов, изменяются с течением времени и так как в ходе геолого-разведочных работ будут получены дополнительные геологические и экономические данные, результаты оценки, проведенной руководством, также могут меняться в различных отчетных периодах.

В 2011 г. информация об уровне капиталовложений, необходимых для разработки проекта, была дополнительно скорректирована внешними экспертами, привлеченными Группой, что привело к увеличению суммы вложений по сравнению с ранее ожидавшимся уровнем.

Руководство сочло это признаком возможного обесценения и провело оценку активов по разведке и оценке месторождения на предмет их обесценения.

Возмещаемая сумма была оценена с использованием справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Для расчета справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу к потокам денежных средств за вычетом налогов в номинальном выражении применялись переменные ставки дисконтирования после налогообложения в пределах 13,8–21,2% в зависимости от коэффициента соотношения заемного и собственного капитала. Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу была определена путем расчета потоков денежных средств на 28 лет.

Прогнозы денежных потоков основаны на производственном плане, указанном в лицензионном соглашении, прогнозах капиталовложений и плане горных работ, подготовленных в результате предпроектного исследования, предварительных отчетах об инфраструктуре, подготовленных российскими проектными институтами, консенсус-прогнозе по ценам на медь и серебро, предоставленным инвестиционными банками и аналитическим агентством.

ОСНОВНЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЗА ВЫЧЕТОМ ЗАТРАТ НА ПРОДАЖУ, КОТОРЫЕ ОКАЗЫВАЮТ НАИБОЛЬШЕЕ ВЛИЯНИЕ НА РАСЧЕТЫ, ВКЛЮЧАЮТ:

- уровень капиталовложений, в отношении которого имеется неопределенность, связанная с тем, что проект находится на начальном этапе реализации и имеется несколько вариантов строительства инфраструктуры;
- будущие цены на медь;
- ставки дисконтирования, соответствующие средневзвешенной стоимости капитала.

Сумма капитальных затрат, заложенных в оценке справедливой стоимости, была рассчитана на основании данных предварительного технико-экономического анализа, дополнительных расчетов, проведенных в 2011 г. в связи с изменением технологической схемы производства, и предварительных

## 5.3 КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ

отчетов об инфраструктуре, подготовленных российскими проектными институтами. В связи с технической сложностью реализации проекта и высокой степенью неопределенности в отношении суммы требуемых инвестиций руководство использовало метод средневзвешенных вероятностей для оценки наиболее вероятного хода развития проекта и значения ключевых предположений, таких как сумма капитальных затрат. Оценка будущих цен на медь основана на долгосрочном консенсус-прогнозе, подготовленном на основании данных инвестиционных банков и аналитическим агентством.

По результатам оценки справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу возмещаемая сумма активов по разведке и оценке приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Расчеты очень чувствительны к изменениям ключевых допущений. Чувствительность оценки к этим параметрам приводится в таблице ниже:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

Изменение допущения: будущие цены на медь	(10%)	(5%)	(2,5%)	0%	2,5%	5%	10%
Возмещаемая сумма	(99 000)	221 000	354 000	563 000	769 000	974 000	1 383 000
Изменение допущения: ставка дисконтирования	5%	2%	1%	0%	(1%)	(2%)	(5%)
Возмещаемая сумма	247 000	432 000	497 000	563 000	632 000	702 000	925 000
Изменение допущения: уровень капиталовложений	10%	5%	2,5%	0%	(2,5%)	(5%)	(10%)
Возмещаемая сумма	139 000	352 000	458 000	563 000	669 000	774 000	982 000

## 5.4 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ИЗМЕНЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Следующие новые стандарты и интерпретации вступили в силу для Группы с 1 января 2011 года:

**Изменение к МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты).** В 2009 году МСФО (IAS) 24 был пересмотрен: (а) упрощено определение связанной стороны и уточнено его предполагаемое значение, а также устранены противоречия в определении и (б) предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для компаний с государственным участием. В результате пересмотра стандарта Группа сейчас также раскрывает информацию о договорных обязательствах по закупкам и поставкам товаров или услуг своим связанным сторонам.

**Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года и вступает в силу с 1 января 2011 года).** Усовершенствования представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (I) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под регулирование ставок, (II) переоценка, вызванная определенными событиями, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (III) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 необходимо (I) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (II) предоставить рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (III) указать, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшее место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмо-

**ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»**  
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

транный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (I) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (II) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (III) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии финансового воздействия, (IV) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму залогового обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 уточняет некоторые требования к представлению и содержанию отчета об изменениях в составе собственных средств; пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация ПКИ (IFRIC) 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Вышеуказанные изменения привели к раскрытию дополнительной или пересмотренной информации, за исключением изменения требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 7, так как они не применимы к данной финансовой отчетности. Вышеуказанные изменения не оказали существенного влияния на оценку или признание операций и остатков, отраженных в настоящей финансовой отчетности.

**Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации, обязательные для текущего периода.** ПКИ (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами», изменения к МСФО (IAS) 32 по классификации выпуска прав на приобретение акций, разъяснения в ПКИ (IFRIC) 14, касающиеся МСФО (IAS) 19 «Ограничение по стоимости актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь», относящиеся к предоплате минимальных требований к финансированию, и изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» не оказали воздействия на данную финансовую отчетность.

## 5.5 НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»: классификация и оценка.** МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении (I) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты, и (II) добавления требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 9. Ниже представлены основные положения данного стандарта:

- По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели, применяемой Компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.
- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (I) бизнес-модель Компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно (II) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все другие долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибыли и убытков.
- Все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевыми инструментами, удерживаемые для торговли, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Для всех других долевыми инструментами при первоначальном признании существует выбор — признавать нерезализованные и реализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости в составе прочего

совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого отдельного инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка в той мере, в которой они представляют собой доход на инвестиции.

- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО 9 без изменений. Основным отличием является требование к Компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.

Хотя принятие МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 1 января 2015 г., допускается его досрочное принятие. В настоящее время Группа анализирует последствия принятия этого стандарта, его влияние на Группу, а также сроки его принятия Группой.

**МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты)** заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ (SIC) 12 «Консолидация — компании специального назначения». В МСФО (IFRS) 10 изменено определение контроля таким образом, что при оценке наличия контроля применяются одни и те же критерии для всех компаний. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты)** заменяет МСФО (IAS) 31 «Доли в совместных предприятиях» и ПКИ (SIC) 13 «Совместно контролируемые предприятия — неденежные вклады участников». Изменения в определениях сократили количество «видов» соглашений о совместной деятельности до двух: совместная деятельность и совместные предприятия. Для совместно контролируемых предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совмест-

## НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

ного предприятия обязаны применять метод долевого участия. Ожидается, что новый стандарт не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

**МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты)** применяется компаниями, имеющими доли участия в дочерней компании, соглашениях о совместной деятельности, ассоциированной компании или неконсолидируемой структурированной компании. Данный стандарт заменяет требования к раскрытию информации, которые в настоящее время приведены в МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании». МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующие: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли неконтролирующих акционеров в деятельности и в денежных потоках Группы, обобщенная информация о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроля, и детальные раскрытия информации в отношении неконсолидируемых структурированных компаний. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» (опубликован в мае 2011 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты)** направлен на улучшение сопоставимости и повышение качества раскрытия информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников измерения справедливой стоимости. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния стандарта на финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).** Данный стандарт был изменен, и в настоящее

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или ассоциированные компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Ожидается, что пересмотренный стандарт не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).** Данное изменение МСФО (IAS) 28 было разработано в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместной деятельности. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевым методу в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным компаниям. Руководства по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений. Ожидается, что пересмотренный стандарт не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

**Раскрытия — Передача финансовых активов — Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты).** Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, переданных контрагенту, которые числятся на балансе компании, следующей информации: характер, стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и соответствующим финансовым обязательством. В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие информации для понимания пользователем размера такого риска. В настоящее время Группа проводит оценку влияния изменений к стандарту на раскрытие информации в ее финансовой отчетности.

**Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 года и применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 июля 2012 года или после этой даты)** изменяют порядок отражения статей прочего совокупного дохода в отчете о совокупном доходе. Эти изменения требуют от компаний выделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, в две группы по принципу возможности их потенциального переноса в будущем в состав прибыли или убытка. Предложенное название отчета, используемое в МСФО (IAS) 1, изменено на «Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе». Руководство Группы ожидает, что новая редакция стандарта изменит представление показателей в ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на оценку операций и остатков.

**Изменения к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).** Данное изменение касается пересмотра в подходе к признанию и оценке пенсионных расходов в рамках планов с установленными выплатами и выходных пособий, а также к раскрытию информации о всех вознаграждениях работникам. Стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (I) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке, а (II) переоценка — в прочем совокупном доходе. В настоящее время Группа проводит оценку того, как пересмотренный стандарт повлияет на ее финансовую отчетность.

**Раскрытия — Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств — Изменение к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).** Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. В настоящее время Группа проводит оценку влияния изменений к стандарту на раскрытие информации в ее финансовой отчетности.

**Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств — Изменение к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты).** Данное изменение вводит руководство по применению

МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на валовой основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на нетто-основе. В настоящее время Группа проводит оценку того, как пересмотренный стандарт повлияет на ее финансовую отчетность.

**Возмещение стоимости базовых активов — Изменения к МСФО (IAS) 12 (выпущены в декабре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты).** Данное изменение предусматривает введение опровержимого допущения о том, что стоимость инвестиционного имущества, учитываемого за счет продажи. Это предположение опровергается, если инвестиционная собственность удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является получение практически всех экономических выгод, связанных с данной инвестиционной собственностью в течение определенного периода времени, а не в результате продажи. ПККИ (SIC) 21 «Налоги на прибыль – возмещение стоимости переоцененных неамортизируемых активов», в котором рассматриваются аналогичные вопросы, связанные с неамортизируемыми активами, оцениваемыми с помощью модели переоценки, изложенной в МСФО (IAS) 16 «Основные средства», включено в МСФО (IAS) 12 после исключения из сферы его применения инвестиционной собственности, оцениваемой по справедливой стоимости. По мнению Группы, данная поправка не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

**Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации:** Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» в отношении условий гиперинфляции и исключения ссылок на фиксированные даты для определенных исключений и освобождений не окажут влияния на финансовую отчетность Группы. Изменения к ПККИ (IFRIC) 20 «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи» затрагивают вопросы о том, когда и как учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ в горнодобывающей отрасли. В настоящее время Группа проводит оценку того, как пересмотренная интерпретация повлияет на ее финансовую отчетность.

Кроме случаев, описанных выше, новые стандарты и интерпретации не окажут существенного воздействия на финансовую отчетность Группы.

## 5.6 ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Операционные сегменты представляют собой компоненты бизнеса, участвующие в приносящей доход или сопровождающейся расходами операционной деятельности, результаты деятельности которых регулярно анализируются ответственным за принятие операционных решений органом и для которых имеется отдельная финансовая информация. Функции органа, ответственного за принятие операционных решений, выполняет Совет директоров Группы. Руководство определило операционные сегменты на основании отчетов, проверенных Советом директоров Группы.

ГРУППА ОРГАНИЗОВАНА В РАМКАХ СЛЕДУЮЩИХ ОТЧЕТНЫХ ОПЕРАЦИОННЫХ СЕГМЕНТОВ:

- горно-рудный сегмент — производство и реализация железорудной продукции (включает ЛГОК и МГОК);
- металлургический сегмент — производство и реализация черных металлов (включает ОЭМК, «Уральскую Сталь» и ООО «Уральская металлургическая компания»);
- торговые операции — продажа продукции Группы за рубежом (включает Ferrous Metal Company Limited и Metalloinvest Trading AG);
- транспортные услуги — транспортные услуги и услуги логистики, оказываемые ООО «Металлоинвесттранс».

Другие виды деятельности включаются в графу «Все прочие сегменты». К ним относятся: централизованное руководство, оказание услуг и инвестиционная деятельность, операции завода компании Hamiyah Steel и деятельность Группы по разведке и оценке месторождений нефти и газа и медных руд.

В 2011 г. сегмент «Транспортные услуги» был представлен в отчетности как прекращенная деятельность после утверждения руководством Группы решения о его продаже.

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

Высший орган, ответственный за принятие операционных решений Группы, анализирует данные управленческой отчетности, которая основана на финансовой информации, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ) или МСФО, и скорректирована в соответствии с внутренними требованиями к отчетности. Такая финансовая информация в определенном отношении отличается от информации, подготавливаемой в соответствии с МСФО.

Реализация между сегментами осуществляется на коммерческих условиях. Выручка от операций с третьими сторонами, представляемая для анализа Совету директоров Группы, признается аналогично выручке, отраженной в отчете о совокупном доходе.

Высший орган, ответственный за принятие операционных решений Группы, оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основе показателя EBITDA, который определяется как операционная прибыль до налогообложения, скорректированная на амортизацию, положительную/отрицательную курсовую разницу, проценты к получению и уплате и некоторые неденежные и чрезвычайные статьи. Поскольку МСФО не содержит определение «EBITDA», принятое в Группе определение «EBITDA» может отличаться от определений, принятых в других компаниях.

Финансовая информация по сегментам, проверяемая ответственным за принятие операционных решений органом Группы, включает рабочий капитал в качестве оценки активов отчетных сегментов. Рабочий капитал включает запасы и некоторые виды дебиторской и кредиторской задолженности. Поскольку МСФО не содержит определение «рабочего капитала» как показателя, принятое в Группе определение может отличаться от определений, принятых в других компаниях.

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., приводится в таблице ниже:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

2011 Г.	ГОРНО-РУДНЫЙ СЕГМЕНТ	МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ	ТОРГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ	ТРАНСПОРТНЫЕ УСЛУГИ*	ВСЕ ПРОЧИЕ СЕГМЕНТЫ	ИСКЛЮЧАЕМЫЕ ОПЕРАЦИИ МЕЖДУ СЕГМЕНТАМИ	ИТОГО
Выручка от внешней реализации	1 540 958	2 943 059	5 276 631	77 392	157 941	-	9 995 981
Выручка от операций между сегментами	3 341 842	1 650 589	79 429	503 060	5 092	(5 580 012)	-
<b>Итого выручка</b>	<b>4 882 800</b>	<b>4 593 648</b>	<b>5 356 060</b>	<b>580 452</b>	<b>163 033</b>	<b>(5 580 012)</b>	<b>9 995 981</b>
<b>ЕБИТДА</b>	<b>3 139 973</b>	<b>570 127</b>	<b>56 892</b>	<b>135 265</b>	<b>(29 316)</b>	<b>-</b>	<b>3 872 941</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	120 827	140 538	76	33 902	16 518	-	311 861
Проценты к получению	12 096	3 102	977	270	13 590	-	30 035
Проценты к получению от других сегментов	95 611	53 325	-	7 255	14 627	(170 818)	-
Расходы по уплате процентов	142 894	102 246	13 341	10 254	22 701	-	291 436
Расходы по уплате процентов другим сегментам	25 948	7 389	-	-	137 481	(170 818)	-
Расходы/возмещение по налогу на прибыль	590 096	80 061	4 997	17 794	(5 699)	-	687 249
<b>Итого активы отчетных сегментов</b>	<b>594 562</b>	<b>165 350</b>	<b>67 694</b>	<b>(30 104)</b>	<b>(3 265)</b>	<b>-</b>	<b>794 237</b>
<b>Капитальные затраты</b>	<b>205 490</b>	<b>128 119</b>	<b>228</b>	<b>1 682</b>	<b>132 583</b>	<b>-</b>	<b>468 102</b>

\* Сегмент «Транспортные услуги» был представлен в консолидированном отчете о совокупном доходе как прекращенная деятельность.

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., приводится в таблице ниже:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

2010 Г.	ГОРНО-РУДНЫЙ СЕГМЕНТ	МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ	ТОРГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ	ТРАНСПОРТНЫЕ УСЛУГИ*	ВСЕ ПРОЧИЕ СЕГМЕНТЫ	ИСКЛЮЧАЕМЫЕ ОПЕРАЦИИ МЕЖДУ СЕГМЕНТАМИ	ИТОГО
Выручка от внешней реализации	1 398 117	2 144 441	3 599 645	80 066	10 991	-	7 233 260
Выручка от операций между сегментами	2 077 368	1 529 225	145 635	573 068	2 405	(4 327 701)	-
<b>Итого выручка</b>	<b>3 475 485</b>	<b>3 673 666</b>	<b>3 745 280</b>	<b>653 134</b>	<b>13 396</b>	<b>(4 327 701)</b>	<b>7 233 260</b>
<b>ЕБИТДА</b>	<b>1 987 646</b>	<b>467 742</b>	<b>67 074</b>	<b>122 861</b>	<b>(57 333)</b>	<b>-</b>	<b>2 587 990</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	101 889	119 591	61	35 203	4 154	-	260 898
Проценты к получению	5 647	3 355	352	35	19 313	-	28 702
Проценты к получению от других сегментов	64 746	112 882	-	5 596	3 170	(186 394)	-
Расходы по уплате процентов	159 988	152 030	9 428	16 161	19 333	-	356 940
Расходы по уплате процентов другим сегментам	74 741	4 626	-	-	107 027	(186 394)	-
Расходы/возмещение по налогу на прибыль	248 178	89 046	5 609	13 692	(12 546)	-	343 979
<b>Итого активы отчетных сегментов</b>	<b>408 523</b>	<b>469 368</b>	<b>40 943</b>	<b>85 006</b>	<b>(5 714)</b>	<b>-</b>	<b>998 126</b>
<b>Капитальные затраты</b>	<b>143 554</b>	<b>122 884</b>	<b>83</b>	<b>8 844</b>	<b>67 681</b>	<b>-</b>	<b>343 046</b>

Активы отчетных сегментов на 1 января 2010 г. включают следующее:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

2010 Г.	ГОРНО-РУДНЫЙ СЕГМЕНТ	МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ	ТОРГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ	ТРАНСПОРТНЫЕ УСЛУГИ*	ВСЕ ПРОЧИЕ СЕГМЕНТЫ	ИСКЛЮЧАЕМЫЕ ОПЕРАЦИИ МЕЖДУ СЕГМЕНТАМИ	ИТОГО
<b>Итого активы отчетных сегментов</b>	<b>82 715</b>	<b>539 115</b>	<b>20 036</b>	<b>86 248</b>	<b>(3 921)</b>	<b>-</b>	<b>724 193</b>

\* Сегмент «Транспортные услуги» был представлен в консолидированном отчете о совокупном доходе как прекращенная деятельность.

ИНФОРМАЦИЯ  
ПО СЕГМЕНТАМ

## ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря 2011 г.

Ниже приводится сверка величины EBITDA с показателем прибыли за год:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

2011 г.	НЕПРЕРЫВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ИТОГО
<b>EBITDA отчетных сегментов</b>	<b>3 766 992</b>	<b>-</b>	<b>3 766 992</b>
<b>EBITDA прочих сегментов</b>	<b>(29 316)</b>	<b>-</b>	<b>(29 316)</b>
<b>EBITDA сегмента «Транспортные услуги», представленного как прекращенная деятельность</b>		<b>135 265</b>	<b>135 265</b>
<b>Итого</b>	<b>3 737 676</b>	<b>135 265</b>	<b>3 872 941</b>
<i>Корректировки к величине EBITDA, возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО:</i>			
Капитализация компонентов стоимости внеоборотных активов, признанных в качестве расходов в отчете о прибылях и убытках в соответствии с РСБУ	49 583	4 513	54 096
Дополнительный убыток от выбытия основных средств	(12 308)	(16 502)	(28 810)
Корректировка на величину нерезализованной прибыли	(28 804)	-	(28 804)
Дополнительный резерв под обесценение дебиторской задолженности	(1 160)	-	(1 160)
Корректировка по обязательствам по выплатам сотрудникам	4 280	-	4 280
Реклассификация платы кредитору за отказ от прав требования и прочих начислений из операционных в финансовые расходы	1 687	-	1 687
Сторно начисления годовой премии за 2010 г.	35 634	-	35 634
Начисление годовой премии за 2011 г.	(50 160)	-	(50 160)
Признание резерва под оплату отпусков в составе прибылей и убытков	(16 979)	-	(16 979)
Прочие корректировки	(7 740)	(2 443)	(10 183)
<b>Итого</b>	<b>3 711 709</b>	<b>120 833</b>	<b>3 832 542</b>
<i>Прочие позиции сверки:</i>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(429 646)	(17 544)	(447 190)
Финансовые доходы	30 375	270	30 645
Финансовые расходы	(361 055)	(5 592)	(366 647)
Положительная курсовая разница	7 578	530	8 108
Убыток при первоначальном признании финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(262 491)	-	(262 491)
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(706 204)	-	(706 204)
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	37 985	-	37 985
Доля в чистом убытке ассоциированных компаний	(4 244)	-	(4 244)
Расходы по налогу на прибыль	(679 520)	(10 785)	(690 305)
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 344 487</b>	<b>87 712</b>	<b>1 432 199</b>

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

2010 г.	НЕПРЕРЫВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ИТОГО
<b>EBITDA отчетных сегментов</b>	<b>2 522 462</b>	<b>-</b>	<b>2 522 462</b>
<b>EBITDA прочих сегментов</b>	<b>(57 333)</b>	<b>-</b>	<b>(57 333)</b>
<b>EBITDA сегмента «Транспортные услуги», представленного как прекращенная деятельность</b>		<b>122 861</b>	<b>122 861</b>
<b>Итого</b>	<b>2 465 129</b>	<b>122 861</b>	<b>2 587 990</b>
<i>Корректировки к величине EBITDA, возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО:</i>			
Капитализация компонентов стоимости внеоборотных активов, признанных в качестве расходов в отчете о прибылях и убытках в соответствии с РСБУ	47 725	-	47 725
Дополнительный убыток от выбытия основных средств	(8 927)	(136)	(9 063)
Корректировка на величину нерезализованной прибыли	(96 413)	-	(96 413)
Дополнительное восстановление резерва на обесценение дебиторской задолженности/ дополнительный резерв под обесценение дебиторской задолженности	4 769	(625)	4 144
Корректировка по обязательствам по выплатам сотрудникам	(44 101)	-	(44 101)
Реклассификация платы кредитору за отказ от прав требования и прочих начислений из операционных в финансовые расходы	7 908	-	7 908
Начисление годовой премии	(35 634)	-	(35 634)
Признание резерва под оплату отпусков в составе прибылей и убытков	(2 986)	-	(2 986)
Прочие корректировки	(7 426)	789	(6 637)
<b>Итого</b>	<b>2 330 044</b>	<b>122 889</b>	<b>2 452 933</b>
<i>Прочие позиции сверки:</i>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(369 630)	(13 962)	(383 592)
Финансовые доходы	28 929	35	28 964
Финансовые расходы	(479 036)	(7 430)	(486 466)
Курсовая разница	1 161	(66)	1 095
Доля в чистом убытке ассоциированных компаний	(7 302)	-	(7 302)
Расходы по налогу на прибыль	(388 686)	(17 662)	(406 348)
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 115 480</b>	<b>83 804</b>	<b>1 199 284</b>

ИНФОРМАЦИЯ  
ПО СЕГМЕНТАМ

## ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

Ниже представлена сверка активов отчетных сегментов с совокупными активами:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
<b>Активы отчетных сегментов</b>	<b>797 502</b>	<b>1 003 840</b>	<b>728 114</b>
<b>Активы прочих сегментов</b>	<b>(3 265)</b>	<b>(5 714)</b>	<b>(3 921)</b>
<b>Активы сегмента «Транспортные услуги», представленного как прекращенная деятельность</b>	<b>30 104</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Обязательства отчетных сегментов и обязательства прочих сегментов	709 891	713 093	588 693
Корректировка на величину нерезализованной прибыли	(132 915)	(106 111)	(26 118)
Дополнительный резерв под обесценение дебиторской задолженности	(12 518)	(19 315)	(11 747)
Признание расходов будущих периодов в составе прибылей и убытков за год	(1 063)	(13 870)	(14 370)
Дополнительный резерв под обесценение запасов	(6 228)	(5 302)	(1 345)
Признание внеоборотных активов, отраженных в качестве оборотных в соответствии с РСБУ	(1 566)	(20 003)	(1 349)
Факторинг дебиторской задолженности	12 616	26 027	10 079
Прочее	21 075	10 240	(2 730)
Нераспределяемые статьи:			
Внеоборотные активы	7 482 177	6 258 602	6 573 462
Денежные средства	1 165 980	152 005	413 419
Проценты к получению	4 785	68 608	6 673
Краткосрочные займы выданные	27 430	90 112	22 409
Финансовая дебиторская задолженность	35 798	37 170	37 456
Активы выбывающей группы, отнесенные к категории «удерживаемые для продажи»	298 830	-	-
Активы, удерживаемые для продажи	21 367	-	186 839
Прочее	14 595	9 769	10 517
<b>Итого консолидированные активы</b>	<b>10 464 595</b>	<b>8 199 151</b>	<b>8 516 081</b>

Большая часть внеоборотных нефинансовых активов Группы расположена на территории Российской Федерации. Внеоборотные нефинансовые активы, расположенные в других странах, в основном представлены активами компании Hamiyah Steel FZC (ОАЭ) на сумму 146 700 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 155 881 долл. США; 1 января 2010 г.: 152 836 тыс. долларов США) и компании Hugford Limited (Каймановы острова) в сумме 49 883 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г. и 1 января 2010 г.: ноль).

Анализ выручки Группы по видам продукции и услуг представлен в Примечании 22.

Анализ выручки Группы от внешних покупателей по географическому признаку представлен ниже:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 Г.	2010 Г.
Россия	3 451 487	2 831 139
Другие страны СНГ	942 993	670 660
Итого СНГ	4 394 480	3 501 799
Китай	1 761 389	594 702
Другие страны Азии	315 745	504 680
Итого Азия	2 077 134	1 099 382
Ближний Восток	1 410 684	828 368
Европа	1 899 626	1 574 393
Другие страны	136 665	149 252
<b>Итого непрерывная деятельность</b>	<b>9 918 589</b>	<b>7 153 194</b>
Итого прекращенная деятельность — Россия	77 392	80 066
<b>Итого выручка</b>	<b>9 995 981</b>	<b>7 233 260</b>

5.7 ОСНОВНЫЕ  
СРЕДСТВА

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	ПРИМ.	ЗЕМЛЯ	ЗДАНИЯ	МАШИНЫ И ОБОРУДОВАНИЕ	ТРАНС- ПОРТНЫЕ СРЕДСТВА	ПРОЧЕЕ	ЗАТРАТЫ НА РАЗВЕДКУ И ОЦЕНКУ МЕСТОРОЖ- ДЕНИЙ	НЕЗАВЕР- ШЕННОЕ СТРОИ- ТЕЛЬСТВО	ИТОГО
Первоначальная стоимость на 1 января 2010 г.		20 592	1 437 064	2 136 023	579 792	45 624	5 674	472 021	4 696 790
Накопленная амортизация		-	(454 129)	(894 332)	(186 441)	(29 157)	-	-	(1 564 059)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2010 г.</b>		<b>20 592</b>	<b>982 935</b>	<b>1 241 691</b>	<b>393 351</b>	<b>16 467</b>	<b>5 674</b>	<b>472 021</b>	<b>3 132 731</b>
Поступления		561	10 426	65 758	28 642	2 679	12 891	372 854	493 811
Внутреннее перемещение между категориями		40	179 359	341 833	3 791	1 001	-	(526 024)	-
Выбытия		(220)	(2 737)	(7 527)	(2 365)	(317)	-	(13 601)	(26 767)
Амортизационные отчисления		-	(74 146)	(199 124)	(38 026)	(6 203)	-	-	(317 499)
Пересчет в валюту представления отчетности		(159)	(7 863)	(10 531)	(2 975)	(131)	(89)	(3 476)	(25 224)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.</b>		<b>20 814</b>	<b>1 087 974</b>	<b>1 432 100</b>	<b>382 418</b>	<b>13 496</b>	<b>18 476</b>	<b>301 774</b>	<b>3 257 052</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2010 г.		20 814	1 609 968	2 495 666	600 080	48 061	18 476	301 774	5 094 839
Накопленная амортизация		-	(521 994)	(1 063 566)	(217 662)	(34 565)	-	-	(1 837 787)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2011 г.</b>		<b>20 814</b>	<b>1 087 974</b>	<b>1 432 100</b>	<b>382 418</b>	<b>13 496</b>	<b>18 476</b>	<b>301 774</b>	<b>3 257 052</b>
Приобретения в рамках объединения бизнеса	30	164	6 587	4 608	7 720	224	-	3 310	22 613
Поступления		10 619	11 140	94 636	96 707	1 558	3 046	275 360	493 066
Внутреннее перемещение между категориями		-	64 167	74 182	18 274	35 031	(21 469)	(170 185)	-
Реклассификация в состав внеоборотных активов, удерживаемых для продажи	31	-	(28)	(67)	(209 510)	-	-	(5 055)	(214 660)
Выбытия		(4)	(2 406)	(5 334)	(18 003)	(11 958)	-	(26 550)	(64 255)
Амортизационные отчисления		-	(79 361)	(231 021)	(46 360)	(6 031)	-	-	(362 773)
Пересчет в валюту представления отчетности		(2 050)	(56 171)	(66 880)	(19 687)	(2 355)	621	(23 249)	(169 771)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.</b>		<b>29 543</b>	<b>1 031 902</b>	<b>1 302 224</b>	<b>211 559</b>	<b>29 965</b>	<b>674</b>	<b>355 405</b>	<b>2 961 272</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2011 г.		29 543	1 590 014	2 507 020	391 625	66 116	674	355 405	4 940 397
Накопленная амортизация		-	(558 112)	(1 204 796)	(180 066)	(36 151)	-	-	(1 979 125)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.</b>		<b>29 543</b>	<b>1 031 902</b>	<b>1 302 224</b>	<b>211 559</b>	<b>29 965</b>	<b>674</b>	<b>355 405</b>	<b>2 961 272</b>

Балансовая стоимость основных средств, переданных в залог под обеспечение следующих обязательств:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Банковские кредиты (Примечание 16)	49 883	465 153	397 918
Гарантии, выданные третьим сторонам	-	-	1 478
<b>Итого балансовая стоимость переданных в залог основных средств</b>	<b>49 883</b>	<b>465 153</b>	<b>399 396</b>

## 5.8 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	ГУДВИЛ	ОТНОШЕНИЯ С КЛИЕНТАМИ	ПРИОБРЕ- ТЕННЫЕ ЛИЦЕНЗИИ НА ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ	ЛИЦЕН- ЗИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	ЗАТРАТЫ НА РАЗВЕДКУ И ОЦЕНКУ МЕСТО- РОЖДЕНИЙ	ИТОГО
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2010 г.</b>	<b>387 284</b>	<b>31 551</b>	<b>10 606</b>	<b>3 972</b>	<b>575 983</b>	<b>1 009 396</b>
Первоначальная стоимость на 1 января 2010 г.	1 052 654	78 898	16 096	5 603	575 983	1 729 234
Накопленная амортизация и обесценение	(665 370)	(47 347)	(5 490)	(1 631)	-	(719 838)
Поступления	-	-	1 727	-	17 195	18 922
Амортизационные отчисления	-	(15 711)	(4 060)	(566)	-	(20 337)
Пересчет в валюту представления отчетности	(2 895)	(185)	(72)	(29)	(4 458)	(7 639)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>384 389</b>	<b>15 655</b>	<b>8 201</b>	<b>3 377</b>	<b>588 720</b>	<b>1 000 342</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2010 г.	1 044 617	78 295	17 694	5 560	588 720	1 734 886
Накопленная амортизация и обесценение	(660 228)	(62 640)	(9 493)	(2 183)	-	(734 544)
Приобретение в рамках объединения бизнеса (Примечание 30)	194 185	-	-	-	-	194 185
Поступления	-	-	5 629	-	32 175	37 804
Выбытия	-	-	-	-	-	-
Амортизационные отчисления	-	(16 236)	(4 388)	(585)	-	(21 209)
Пересчет в валюту представления отчетности	(38 094)	581	(496)	(129)	(34 244)	(72 382)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>540 480</b>	<b>-</b>	<b>8 946</b>	<b>2 663</b>	<b>586 651</b>	<b>1 138 740</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2011 г.	1 165 512	-	21 943	5 263	586 651	1 779 369
Накопленная амортизация и обесценение	(625 032)	-	(12 997)	(2 600)	-	(640 629)

### Затраты на разведку и оценку месторождений

На 31 декабря 2011 и 2010 гг. и на 1 января 2010 г. в состав расходов на разведку и оценку месторождений входит лицензия на разработку Сладковско-Заречного месторождения нефти и газа, приобретенная Группой в 2008 г. за 100 000 тыс. долларов США.

На 31 декабря 2011 и 2010 гг. и на 1 января 2010 г. в состав расходов на разведку и оценку месторождений входит лицензия на разработку Удоканского медного месторождения, приобретенная Группой в 2009 г. за 516 479 тыс. долларов США.

В 2011 г. капитализированные расходы на разведку и оценку Сладковско-Заречного и Удоканского месторождений, классифицированные как нематериальные активы (геологические исследования, взятие проб, деятельность по изучению технической обоснованности и рентабельности добычи полезных ископаемых), составили 32 175 тыс. долларов США (2010 г.: 17 195 тыс. долларов США).

### Гудвил

Гудвил распределен между генерирующими единицами (ГЕ) Группы, соответствующими операционным сегментам Группы. По состоянию на 31 декабря 2011 г. гудвил в сумме 363 805 тыс. долларов США относился к генерирующей единице МГОК, в сумме 176 675 тыс. долларов США относился к ГЕ ЛебГОК-ДСФ и «Дорстройматериалы», которые входят в горно-рудный сегмент Группы. По состоянию на 31 декабря 2010 г. и 1 января 2010 г. гудвил относился к ГЕ МГОК, которая входит в горно-рудный сегмент Группы.

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. гудвил был протестирован на предмет обесценения. Возмещаемая стоимость ГЕ определена на основании расчетов стоимости от использования. В данных расчетах использовались прогнозы денежных потоков до уплаты налогов на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период. Показатели движения денежных средств за рамки этого 5-летнего периода были экстраполированы с использованием расчетных темпов роста.

Основные допущения, примененные при расчете стоимости от использования на 31 декабря 2011 и 2010 гг. и 1 января 2010 г., представлены ниже:

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Темп роста	2,4%	2,4%	3,0%
Ставка дисконтирования			
до вычета налога	15,5%	15,9%	16,2%

Средневзвешенные темпы роста, использованные в расчетах, соответствуют прогнозам, представленным в отраслевых отчетах. В расчетах использовались ставки дисконтирования до налогообложения, отражающие оценку рисков, характерных для генерирующих единиц. На основании этих расчетов Группа считает, что по состоянию на 31 декабря 2011 г. начисление обесценения не требуется. Если бы расчетные темпы роста и ставка дисконтирования до вычета налогов, применяемая к дисконтированным денежным потокам МГОК, ЛебГОК-ДСФ и «Дорстройматериалы», были бы на 1% ниже или на 1% выше оценок руководства, то гудвил также не был бы обесценен.

## 5.9 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные компании:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	ПРИМ.	2011 Г.	2010 Г.
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>		<b>74 576</b>	<b>74 608</b>
Доля в чистом убытке ассоциированных компаний		(4 244)	(7 302)
Реклассификация вследствие выбытия контрольной доли участия	31	-	7 438
Реклассификация вследствие дополнительного приобретения неконтролирующей доли участия		5 887	-
Поступления		27 562	-
Пересчет в валюту представления отчетности		(2 787)	(168)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>		<b>100 994</b>	<b>74 576</b>

Доли участия Группы в ее основных ассоциированных компаниях и их краткая финансовая информация на 31 декабря 2011 г., включая общую сумму активов и обязательств, представлены в таблице ниже:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

НАЗВАНИЕ АССОЦИИРОВАННОЙ КОМПАНИИ	СТРАНА РЕГИСТРАЦИИ	АКТИВЫ	ОБЯЗА- ТЕЛЬСТВА	ВЫРУЧКА	ПРИБЫЛЬ/ УБЫТОК	% УЧАСТИЯ
ОСМиБТ	Россия	71 652	(13 660)	63 123	4 845	40%
Nautilus Minerals Inc	Канада	285 553	(24 471)	-	(33 804)	21%
УРМК	Украина	29 667	(129)	-	1 344	33%
КБ «Ферробанк»	Россия	172 166	(151 325)	16 758	1 577	30%

Доли участия Группы в ее основных ассоциированных компаниях и их краткая финансовая информация на 31 декабря 2010 г., включая общую сумму активов и обязательств, представлены в таблице ниже:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

НАЗВАНИЕ АССОЦИИРОВАННОЙ КОМПАНИИ	СТРАНА РЕГИСТРАЦИИ	АКТИВЫ	ОБЯЗА- ТЕЛЬСТВА	ВЫРУЧКА	ПРИБЫЛЬ/ УБЫТОК	% УЧАСТИЯ
ОСМиБТ	Россия	68 107	(10 949)	52 704	1 359	40%
Nautilus Minerals Inc	Канада	207 091	(14 622)	-	(41 038)	21%
КБ «Ферробанк»	Россия	204 554	(177 180)	13 928	2 574	30%

Доли участия Группы в ее основных ассоциированных компаниях и их краткая финансовая информация на 1 января 2010 г., включая общую сумму активов и обязательств, представлены в таблице ниже:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

НАЗВАНИЕ АССОЦИИРОВАННОЙ КОМПАНИИ	СТРАНА РЕГИСТРАЦИИ	АКТИВЫ	ОБЯЗА- ТЕЛЬСТВА	ВЫРУЧКА	ПРИБЫЛЬ/ УБЫТОК	% УЧАСТИЯ
ОСМиБТ	Россия	91 774	(35 394)	52 119	1 889	40%
Nautilus Minerals Inc	Канада	241 867	(8 540)	-	(28 351)	21%

Рыночная стоимость доли Группы в Nautilus Minerals Inc определена на основании котировок Торонтской фондовой биржи и на 31 декабря 2011 г. составляла 72 570 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 75 270 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 54 622 тыс. долларов США).

## 5.10 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 Г.	2010 Г.
<b>На 1 января</b>	-	-
Поступления	1 963 333	-
Убыток от изменения справедливой стоимости	(762 221)	-
Выбытия	(161 457)	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 039 655</b>	-

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают следующее:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	ВАЛЮТА	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Ценные бумаги, зарегистрированные на фондовой бирже				
АДР ГМК «Норильский никель»	долл. США	1 039 655	-	-
<b>Итого</b>		<b>1 039 655</b>	-	-

**АДР ГМК «Норильский никель».** В 2011 г. Группа приобрела 76 255 247 американских депозитарных расписок (АДР) за 2 225 824 тыс. долларов США, представляющих около 4% капитала ОАО «ГМК «Норильский никель». Акции ОАО «ГМК «Норильский никель» торгуются на Лондонской фондовой бирже. Рыночная стоимость АДР на соответствующие даты приобретения составляла 1 963 333 тыс. долларов США. Цена приобретения АДР превысила их рыночную стоимость на даты приобретения на 262 491 тыс. долларов США. Группа отразила это превышение в составе прибылей и убытков как убыток при первоначальном признании финансовых активов, имеющих в наличии для продажи.

В ноябре 2011 г. Группа продала 8 348 343 АДР за 255 459 тыс. долларов США. Рыночная стоимость АДР на дату продажи составила 161 457 тыс. долларов США. Убыток в сумме 56 017 тыс. долларов США, который возник в результате уменьшения справедливой стоимости проданных АДР с даты их приобретения, был перенесен из совокупного дохода на счет прибылей и убытков. Группа признала чистую прибыль от выбытия АДР в сумме 37 985 тыс. долларов США как прочий операционный доход в составе прибылей и убытков.

Убыток от изменения справедливой стоимости в сумме 762 221 тыс. долларов США отнесен на прочий совокупный доход. Убыток в сумме 706 204 тыс. долларов США был перенесен из прочего совокупного дохода на счет прибылей и убытков как убыток от обесценения в результате значительного уменьшения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи.

## 5.11 ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	113 183	4 013	52 813
<b>Итого финансовые активы в составе прочих внеоборотных активов</b>	<b>113 183</b>	<b>4 013</b>	<b>52 813</b>
Авансы поставщикам за основные средства	162 177	145 749	264 924
Минус: резерв под обесценение авансов поставщикам	(21 328)	(23 041)	(27 473)
Авансы поставщикам основных средств, нетто	140 849	122 708	237 451
Прочее	3 105	11 623	8 759
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>	<b>257 137</b>	<b>138 344</b>	<b>299 023</b>

## 5.12 ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	ПРИМ.	ВАЛЮТА	ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
<b>Краткосрочные</b>								
Займы, выданные связанным сторонам	32	Рубли	5,5% — 8%	15 802	8% — 12%	86 439	6% — 12%	17 497
Займы, выданные третьим сторонам		Рубли	7% — 9%	4 795	6% — 9%	3 673	8%	4 912
Прочие краткосрочные инвестиции		Рубли	5%	6 833		-		-
<b>Итого краткосрочные займы выданные и прочие инвестиции</b>				<b>27 430</b>		<b>90 112</b>		<b>22 409</b>
<b>Долгосрочные</b>								
Займы, выданные связанным сторонам, со сроком погашения в 2011 г.	32	Рубли		-		-	17,8%	228 378
Займы, выданные связанным сторонам, со сроком погашения в 2013 и 2014 гг.	32	Рубли	7,8% — 8%	178 948	7,0% — 8,5%	38 970		-
Займы, выданные связанным сторонам, со сроком погашения в 2014 г.	32	Долл. США	5% — 8%	207 000		-		-
Займы, выданные связанным сторонам, со сроком погашения в 2019 г.	32	Рубли	8,5%	7 144		-		-
Займы, выданные третьим сторонам		Рубли	8%	939	7,8%	2 056	8,8%	901
<b>Итого долгосрочные займы выданные</b>				<b>394 031</b>		<b>41 026</b>		<b>229 279</b>
<b>Итого займы выданные</b>				<b>421 461</b>		<b>131 138</b>		<b>251 688</b>

Проценты, начисленные по выданным долгосрочным займам, в сумме 73 894 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 495 тыс. долларов США, 1 января 2010 г.: 45 239 тыс. долларов США) отражены в составе долгосрочной дебиторской задолженности. Проценты, начисленные по выданным краткосрочным займам, в сумме 4 785 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 68 608 тыс. долларов США, 1 января 2010 г.: 6 673 тыс. долларов США) отражены в составе прочей финансовой дебиторской задолженности.

Справедливая стоимость выданных займов приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

## 5.13 ЗАПАСЫ

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Сырье и материалы	446 553	455 710	358 978
Незавершенное производство	84 300	71 746	54 754
Готовая продукция	199 337	230 009	150 903
<b>Итого</b>	<b>730 190</b>	<b>757 465</b>	<b>564 635</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 г. запасы в сумме 149 335 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 177 031 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 89 802 тыс. долларов США) были переданы в залог в качестве обеспечения по кредитам и займам.

В 2011 г. Группа снизила стоимость запасов на 10 818 тыс. долларов США до величины чистой стоимости реализации с отнесением этой суммы на себестоимость продукции в отчете о совокупном доходе (2010 г.: 11 272 тыс. долларов США).

5.14 ДЕБИТОРСКАЯ  
ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

## ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря 2011 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Задолженность покупателей и заказчиков	518 172	570 656	436 855
Минус: резерв под обесценение задолженности покупателей и заказчиков	(8 023)	(7 681)	(7 478)
Задолженность покупателей и заказчиков, нетто	510 149	562 975	429 377
Прочая финансовая дебиторская задолженность	62 503	120 921	66 223
Минус: резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(4 474)	(4 741)	(7 497)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	58 029	116 180	58 726
<b>Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности</b>	<b>568 178</b>	<b>679 155</b>	<b>488 103</b>
Авансы поставщикам	14 681	41 937	43 814
НДС к возмещению	81 284	113 036	76 019
НДС к получению	60 575	82 922	89 768
Дебиторская задолженность по прочим налогам	2 371	1 932	1 255
Прочая дебиторская задолженность	8 128	13 250	14 158
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>735 217</b>	<b>932 232</b>	<b>713 117</b>

Балансовая стоимость дебиторской задолженности приблизительно соответствует ее справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков по экспортным контрактам в сумме 105 803 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 83 801 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 91 720 тыс. долларов США) была передана в залог в качестве обеспечения по кредитам и займам.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. дебиторская задолженность в сумме 19 932 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 15 389 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 93 902 тыс. долларов США) была просрочена, но не была обесценена. Эти суммы относятся к ряду независимых покупателей и других дебиторов, по которым в последнее время не было отмечено случаев невыполнения обязательств. Данная дебиторская задолженность распределяется по срокам погашения следующим образом:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
До 3 месяцев	15 117	10 378	43 182
От 3 до 12 месяцев	4 815	5 011	50 720
<b>Итого</b>	<b>19 932</b>	<b>15 389</b>	<b>93 902</b>

На 31 декабря 2011 г. задолженность покупателей и заказчиков в размере 8 023 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 7 681 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 7 478 тыс. долларов США) и прочая финансовая дебиторская задолженность в размере 4 474 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 4 741 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 7 497 тыс. долларов США) была обесценена в индивидуальном порядке, и в отношении нее был создан резерв в полном объеме. Данные остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к контрагентам, оказавшимся в неожиданно сложной экономической ситуации.

Движение по резерву под обесценение задолженности покупателей и заказчиков и прочей финансовой задолженности представлено в таблице ниже:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	2011 Г.		2010 Г.	
	ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПОКУПАТЕЛЕЙ И ЗАКАЗЧИКОВ	ПРОЧАЯ ФИНАНСОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПОКУПАТЕЛЕЙ И ЗАКАЗЧИКОВ	ПРОЧАЯ ФИНАНСОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ
<b>На 1 января</b>	<b>7 681</b>	<b>4 741</b>	<b>7 478</b>	<b>7 497</b>
Резерв под обесценение, созданный в течение года	1 668	1 245	2 234	1 125
Перевод в категорию внеоборотных активов, удерживаемых для продажи	(612)	-	-	-
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(209)	(42)	(225)	(3 480)
Восстановленный неиспользованный резерв	(11)	(1 206)	(1 715)	(351)
Пересчет в валюту представления отчетности	(494)	(264)	(91)	(50)
<b>На 31 декабря</b>	<b>8 023</b>	<b>4 474</b>	<b>7 681</b>	<b>4 741</b>

Максимальный кредитный риск на конец отчетного периода соответствует балансовой стоимости вышеуказанной дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность, не являющаяся ни просроченной, ни обесцененной, имеет высокое кредитное качество. Дебиторская задолженность Группы не обеспечена.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности Группы выражена в следующих валютах:

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Рубли	497 994	664 803	554 937
Долл. США	202 717	204 147	137 863
Евро	34 055	61 412	19 673
Прочие валюты	451	1 870	644
<b>Итого</b>	<b>735 217</b>	<b>932 232</b>	<b>713 117</b>

## 5.15 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Денежные средства в кассе	330	181	310
Денежные средства на счетах в банках в рублях	54 884	69 363	212 909
Денежные средства на счетах в банках в иностранной валюте	51 177	76 969	94 432
Банковские депозиты в иностранной валюте	932 160	5 456	18 712
Банковские депозиты в рублях	127 429	36	81 241
<b>Итого</b>	<b>1 165 980</b>	<b>152 005</b>	<b>407 604</b>

Банковские депозиты в иностранной валюте размещены под процентную ставку 0,2–2,5% годовых (31 декабря 2010 г.: 0,1–0,4%; 1 января 2010 г.: 0,2–0,8%).

Банковские депозиты в иностранной валюте преимущественно размещены в долларах США. Банковские депозиты в рублях размещены под процентную ставку 0,1–7,1% годовых (31 декабря 2010 г.: 1,4–3,7%; 1 января 2010 г.: 4,0–4,9%).

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

### Денежные средства с ограничением использования

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. денежные средства с ограничением использования отсутствовали. По состоянию на 1 января 2010 г. денежные средства с ограничением использования на сумму 5815 тыс. долларов США представляли собой средства, использование которых было ограничено согласно условиям некоторых кредитных договоров.

## 5.16 КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Долгосрочные кредиты и займы	3 788 839	2 812 808	3 347 491
Краткосрочные кредиты и займы	787 060	1 052 161	1 889 413
Гарантированные облигации	692 493	-	-
Банковские овердрафты	329 924	281 676	201 835
<b>Итого</b>	<b>5 598 316</b>	<b>4 146 645</b>	<b>5 438 739</b>

Балансовая стоимость кредитов и займов Группы выражена в следующих валютах:

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Рубли	1 256 953	1 901 761	2 023 150
Долл. США	4 201 036	1 850 321	2 995 598
Евро	140 327	394 563	419 991
<b>Итого</b>	<b>5 598 316</b>	<b>4 146 645</b>	<b>5 438 739</b>

### а) Банковские кредиты

Банковские кредиты выданы под плавающие процентные ставки в следующем диапазоне:

ВАЛЮТА	ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Долл. США	1,8% — 5,6%	2 023 965	1,1% — 6,0%	670 221	1,1% — 6,7%	994 774
Евро	2,1% — 5,0%	140 327	1,6% — 4,5%	384 819	1,3% — 4,3%	392 813
Рубли	-	-	11,8%	42 963	14%	691 610
<b>Итого</b>		<b>2 164 292</b>		<b>1 098 003</b>		<b>2 079 197</b>

Банковские кредиты выданы под фиксированные процентные ставки в следующем диапазоне:

ВАЛЮТА	ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Долл. США	3,5% — 4,8%	1 484 578	7,4%	1 180 100	5,7% — 7,5%	2 000 824
Евро	-	-	3,0%	9 743	3% — 8,6%	27 145
Рубли	6,0% — 7,8%	1 256 953	7,5% — 8,3%	1 858 799	7,5% — 16,3%	1 331 573
		<b>2 741 531</b>		<b>3 048 642</b>		<b>3 359 542</b>
<b>Итого</b>		<b>4 905 823</b>		<b>4 146 645</b>		<b>5 438 739</b>

## КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

На 31 декабря 2011 г. долгосрочные кредиты и займы в сумме 3 201 631 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 1 853 953 тыс. долларов США; 1 января 2010 г. – 2 132 394 тыс. долларов США) и краткосрочные кредиты и займы в сумме 14 488 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г. 626 249 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 829 181 тыс. долл. США) были обеспечены залогом основных средств (Примечание 7), выручки по контрактам с покупателями (Примечание 14), выручки от некоторых операций между компаниями Группы и акциями дочерней компании Группы Hamriyah Steel FZC (31 декабря 2010 г.: Hamriya Steel FZC).

На 31 декабря 2010 г. краткосрочные займы в сумме 9 426 тыс. долларов США (1 января 2010 г.: краткосрочные займы в сумме 8 428 тыс. долларов США и долгосрочные займы в сумме 10 218 тыс. долларов США) были обеспечены гарантией администрации Белгородской области. К 31 декабря 2011 г. заем был полностью погашен.

На 31 декабря 2011 г. банковские овердрафты на сумму 255 139 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 234 276 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 178 567 тыс. долларов США) были обеспечены залогом запасов и выручки по контрактам с покупателями (Примечания 13, 14).

По состоянию на 1 января 2010 г. связанные стороны Группы предоставили гарантии по долгосрочным кредитам и займам Группы на сумму 300 000 тыс. долларов США. На 31 декабря 2010 г. кредиты и займы были досрочно погашены, а гарантии прекращены.

Долгосрочные кредиты и займы подлежат погашению согласно следующему графику:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
От 1 до 2 лет	1 218 180	1 696 715	1 377 744
От 2 до 3 лет	1 082 301	982 859	1 070 812
От 3 до 4 лет	1 013 546	46 288	820 202
От 4 до 5 лет	372 656	32 288	32 643
Свыше 5 лет	102 156	54 658	46 090
<b>Итого</b>	<b>3 788 839</b>	<b>2 812 808</b>	<b>3 347 491</b>

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

На 1 января 2010 г. 12,5% акций Компании были переданы в залог владельцами Группы в качестве обеспечения долгосрочного кредита Группы на сумму 708 293 тыс. долларов США. На 31 декабря 2010 г. кредит был погашен в соответствии с графиком.

На 1 января 2010 г. 50% долгосрочных кредитов и займов в сумме 691 610 тыс. долларов США были обеспечены государственными гарантиями. К 31 декабря 2010 г. кредиты и займы были погашены досрочно.

Проценты, начисленные по кредитам и займам со сроками погашения менее 12 месяцев после отчетной даты на сумму 2 344 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 3 767 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 3 571 тыс. долларов США), представлены в составе краткосрочной кредиторской задолженности. На 1 января 2010 г. проценты на сумму 11 225 тыс. долларов США, начисленные по кредитам и займам со сроками погашения более 12 месяцев после отчетной даты, были представлены в составе долгосрочной кредиторской задолженности.

На 31 декабря 2011 г. справедливая стоимость кредитов и займов превышала их балансовую стоимость на 91 875 тыс. долларов США. По состоянию на 31 декабря 2010 г. справедливая стоимость кредитов и займов приблизительно соответствовала их балансовой стоимости. На 1 января 2010 г. балансовая стоимость кредитов и займов превышала их справедливую стоимость на 106 746 тыс. долларов США.

### б) Гарантированные облигации

В июле 2011 г. Группа выпустила 6,5%-ные гарантированные облигации с номинальной стоимостью 750 000 тыс. долларов США. Данные облигации подлежат погашению через 5 лет с момента выпуска по номинальной стоимости 750 000 тыс. долларов США. Вся сумма чистых поступлений от выпуска облигаций была направлена на рефинансирование имеющихся у Группы банковских кредитов.

Сумма гарантированных облигаций, признанных в отчете о финансовом положении, рассчитана следующим образом:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Номинальная стоимость выпущенных гарантированных облигаций	750 000	-	-
Неамортизированные затраты по сделке	(5 007)	-	-
Номинальная стоимость выкупленных гарантированных облигаций	(52 500)	-	-
<b>Итого</b>	<b>692 493</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Рыночная стоимость гарантированных облигаций, согласно котировкам Лондонской фондовой биржи на 31 декабря 2011 г., составляла 623 548 тыс. долларов США.

## 5.16 КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

В августе-сентябре 2011 г. Группа выкупила облигации номинальной стоимостью 52 500 тыс. долларов США, заплатив за них 49 750 тыс. долларов США. Прибыль от погашения финансового обязательства в сумме 3 012 тыс. долларов США была признана в составе прибылей и убытков.

Проценты, начисленные на гарантированные облигации, в сумме 22 503 тыс. долларов США представлены в составе краткосрочной кредиторской задолженности.

## 5.17 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)		
	2011 Г.	2010 Г.
Текущий налог на прибыль	671 185	337 783
Отложенный налог	8 335	50 903
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>679 520</b>	<b>388 686</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применимая к большей части прибыли Группы за 2011 и 2010 гг., составляет 20%.

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)		
	2011 Г.	2010 Г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 024 007</b>	<b>1 504 166</b>
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке 20%	404 801	300 833
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых при ее расчете для целей налогообложения:		
Налог на дивиденды, удерживаемый у источника дохода	7 384	641
Непризнанный отложенный налоговый актив	13 087	16 262
Убыток при первоначальном признании финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	52 498	-
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	141 241	-
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(7 597)	-
Расходы на социальную сферу, не уменьшающие налогооблагаемую базу	9 394	8 612
Расходы на вознаграждения сотрудникам, не уменьшающие налогооблагаемую базу	4 184	13 871
Пожертвования на благотворительные нужды, не уменьшающие налогооблагаемую базу	5 616	5 265
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	48 622	32 783
Влияние различий в налоговых ставках в странах, где Группа ведет операционную деятельность	290	7 220
Корректировка в отношении предыдущих периодов	-	3 199
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>679 520</b>	<b>388 686</b>

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль.

Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставке 20%:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)						
	1 ЯНВАРЯ 2011 Г.	ПРИЗНАНО В СОСТАВЕ ПРИБЫЛИ И УБЫТКОВ	РЕКЛАССИФИКАЦИЯ В АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ	ПРИОБРЕТЕНИЯ (ПРИМ. 30)	ПЕРЕСЧЕТ В ВАЛЮТУ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>						
Дебиторская задолженность	2 638	2 808	-	-	(386)	5 060
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	10 704	(4 663)	-	-	(165)	5 876
Запасы	4 964	6 724	-	-	(852)	10 836
Кредиты и займы	5 609	(5 817)	-	-	208	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	35 226	(25 295)	-	-	326	10 257
Прочее	2 840	2 238	-	-	(322)	4 756
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>						
Основные средства	(234 397)	2 399	39 635	(2 155)	12 471	(182 047)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(452 562)	20 160	-	-	22 377	(410 025)
Кредиты и займы	-	(15)	-	-	1	(14)
Прочее	-	(6 874)	-	-	600	(6 274)
<b>Итого чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(624 978)</b>	<b>(8 335)</b>	<b>39 635</b>	<b>(2 155)</b>	<b>34 258</b>	<b>(561 575)</b>

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)						
	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.	ПРИЗНАНО В СОСТАВЕ ПРИБЫЛИ И УБЫТКОВ — НЕПРЕРЫВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ПРИЗНАНО В СОСТАВЕ ПРИБЫЛИ И УБЫТКОВ — ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ПЕРЕСЧЕТ В ВАЛЮТУ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>						
Дебиторская задолженность	6 001	(3 329)	-	(34)	2 638	
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	3 133	7 622	-	(51)	10 704	
Запасы	-	4 982	-	(18)	4 964	
Кредиты и займы	-	5 629	-	(20)	5 609	
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	-	35 351	-	(125)	35 226	
Прочее	14 163	(11 215)	-	(108)	2 840	
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>						
Основные средства	(219 878)	(12 285)	(3 970)	1 736	(234 397)	
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(372 807)	(82 927)	-	3 172	(452 562)	
Запасы	(2 608)	2 597	-	11	-	
Кредиты и займы	(2 683)	2 672	-	11	-	
<b>Итого чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(574 679)</b>	<b>(50 903)</b>	<b>(3 970)</b>	<b>4 574</b>	<b>(624 978)</b>	

На 31 декабря 2011 г. краткосрочная часть отложенного налогового обязательства составила 40 648 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 60 060 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 56 894 тыс. долларов США), краткосрочная часть отложенного налогового актива составила 30 469 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 59 635 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 14 112 тыс. долларов США).

Группа не признала отложенные налоговые обязательства по временным разницам, относящимся к нераспределенной прибыли дочерних компа-

ний. Группа контролирует сроки возмещения этих временных разниц и не ожидает их возмещения в обозримом будущем. На 31 декабря 2011 г. нераспределенная прибыль дочерних компаний составила 4 788 061 тыс. долларов США, включая прибыль в сумме 4 601 580 тыс. долларов США, которая подлежит обложению по налоговой ставке по внутригрупповым дивидендам в размере 0% (31 декабря 2010 г.: 4 245 993 тыс. долларов США и 3 890 224 тыс. долларов США, 1 января 2010 г.: 3 950 130 тыс. долларов США и 3 581 347 тыс. долларов США соответственно).

## 5.18 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Задолженность поставщикам и подрядчикам	272 892	244 756	257 481
Прочая финансовая кредиторская задолженность	40 432	27 556	50 809
<b>Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности</b>	<b>313 324</b>	<b>272 312</b>	<b>308 290</b>
Авансы полученные	34 244	65 361	19 842
Задолженность по заработной плате	90 625	89 159	44 691
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	7 704	11 374	21 517
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>445 897</b>	<b>438 206</b>	<b>394 340</b>

Балансовая стоимость кредиторской задолженности Группы выражена в следующих валютах:

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Рубли	363 579	350 772	280 733
Долл. США	59 026	58 580	78 480
Евро	16 006	20 726	34 192
Прочие валюты	7 286	8 128	935
<b>Итого</b>	<b>445 897</b>	<b>438 206</b>	<b>394 340</b>

Балансовая стоимость кредиторской задолженности приблизительно соответствует ее справедливой стоимости.

## 5.19 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЫПЛАТАМ СОТРУДНИКАМ

У компаний Группы имеются как фондируемые, так и нефондируемые планы выплат сотрудникам после их выхода на пенсию. Основные допущения, использованные для целей актуарных оценок, включают следующее:

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Ставка дисконтирования	8,3%	8,0%	9,0%
Ожидаемая норма доходности активов плана	10,0%	10,0%	10,0%
Темпы роста заработной платы	7,1%	7,5%	8,0%
Ставка инфляции	5,6%	6,0%	6,5%
Рост пенсионных выплат	5,6%	6,0%	6,5%

Суммы, признанные в отчете о финансовом положении, представлены следующим образом:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Приведенная стоимость фондируемых обязательств	32 284	32 906	16 277
Справедливая стоимость активов плана	(2 592)	(2 697)	(2 645)
	29 692	30 209	13 632
Приведенная стоимость нефондируемых обязательств	262 139	282 817	208 469
Непризнанная стоимость услуг прошлых периодов	(23 027)	(27 480)	(20 500)
<b>Обязательство в отчете о финансовом положении</b>	<b>268 804</b>	<b>285 546</b>	<b>201 601</b>

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Приведенная стоимость пенсионных обязательств с установленными выплатами	294 423	315 723	224 746
Справедливая стоимость активов плана	(2 592)	(2 697)	(2 645)
<b>Дефицит плана</b>	<b>291 831</b>	<b>313 026</b>	<b>222 101</b>
Корректировки обязательств плана на основании прошлого опыта	1 353	2 323	(9 709)
Корректировки активов плана на основании прошлого опыта	62	211	914

## ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЫПЛАТАМ СОТРУДНИКАМ

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

Изменение справедливой стоимости активов плана за год:

(в тысячах долларов США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 г.	2010 г.
<b>Активы на начало года</b>	<b>2 697</b>	<b>2 645</b>
Взносы	4 595	3 704
Актуарная прибыль	62	211
Ожидаемый доход по активам плана	280	262
Выплаты	(4 894)	(4 089)
Пересчет в валюту представления отчетности	(148)	(36)
<b>Активы на конец года</b>	<b>2 592</b>	<b>2 697</b>

Изменение обязательств по программе пенсионного обеспечения с установленными выплатами за год:

(в тысячах долларов США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 г.	2010 г.
<b>Обязательство на начало года</b>	<b>315 723</b>	<b>224 746</b>
Стоимость услуг текущего периода	11 280	9 236
Затраты на проценты	25 925	24 796
Актуарные прибыли/убытки	(22 940)	17 347
Выплаченные пенсии	(18 011)	(15 793)
Стоимость услуг прошлых периодов	-	57 430
Секвестирование	(1 121)	-
Пересчет в валюту представления отчетности	(16 433)	(2 039)
<b>Обязательство на конец года</b>	<b>294 423</b>	<b>315 723</b>

Суммы, признанные в составе прибылей и убытков, представлены следующим образом:

(в тысячах долларов США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 г.	2010 г.
Стоимость услуг текущего периода	11 280	9 236
Затраты на проценты	25 925	24 796
Ожидаемый доход по активам плана	(280)	(262)
Стоимость услуг прошлых периодов	2 694	50 274
Прочее	(226)	-
<b>Затраты, признанные в составе прибылей и убытков</b>	<b>39 393</b>	<b>84 044</b>

Из общей суммы затрат 11 740 тыс. долларов США (2010 г.: 48 588 тыс. долларов США), 324 тыс. долларов США (2010 г.: 1 497 тыс. долларов США) и 1 684 тыс. долларов США (2010 г.: 9 424 тыс. долларов США) были включены в себестоимость продукции, коммерческие расходы и общие и административные расходы соответственно 25 925 тыс. долларов США (2010 г.: 24 796 тыс. долларов США) и 280 тыс. долларов США, (2010 г.: 262 тыс. долларов США) были включены в финансовые расходы и финансовые доходы соответственно.

По состоянию на 31 декабря совокупная сумма актуарных убытков, признанных в составе прочего совокупного дохода, составила 35 730 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 56 834 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 37 997 тыс. долларов США).

Чувствительность общей суммы обязательств по выплатам сотрудникам к изменениям в основных допущениях:

(в тысячах долларов США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

ОСНОВНОЕ ДОПУЩЕНИЕ	ИЗМЕНЕНИЕ ДОПУЩЕНИЯ	ВЛИЯНИЕ НА БАЛАНСОВУЮ СТОИМОСТЬ	31 ДЕКАБРЯ 2011 г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 г.	1 ЯНВАРЯ 2010 г.
Ставка дисконтирования	Увеличение на 0,75%	Уменьшение на	24 166	25 552	16 865
	Уменьшение на 0,75%	Увеличение на	27 857	29 668	19 513
Ставка инфляции	Увеличение на 0,75%	Увеличение на	25 252	29 075	18 315
	Уменьшение на 0,75%	Уменьшение на	22 047	23 807	15 951

## 5.20 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД ОБЛАСТНОЙ АДМИНИСТРАЦИЕЙ

## 5.20 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД ОБЛАСТНОЙ АДМИНИСТРАЦИЕЙ

В апреле 2005 г. ОАО «Уральская Сталь», дочерняя компания Группы, заключила долгосрочное соглашение с администрацией Оренбургской области. Согласно условиям соглашения, Группа обязана выплатить 134 млн евро в качестве финансовой под-

держки областной администрации до декабря 2034 г. Обязательство было учтено по чистой приведенной стоимости суммы к уплате. Ставка дисконтирования, использованная для расчета чистой приведенной стоимости обязательства, составляла 11%.

(в тысячах долларов США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПЕРЕД ОБЛАСТНОЙ АДМИНИСТРАЦИЕЙ — ПЛАТЕЖИ СРОКОМ:	31 ДЕКАБРЯ 2011 г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 г.	1 ЯНВАРЯ 2010 г.
До 1 года	4 844	5 040	4 469
От 1 года до 5 лет	21 978	22 295	22 312
Свыше 5 лет	147 267	169 553	173 775
Будущие финансовые выплаты	(117 673)	(140 448)	(141 393)
<b>Приведенная стоимость обязательства</b>	<b>56 416</b>	<b>56 440</b>	<b>59 163</b>

(в тысячах долларов США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

СРОК ПОГАШЕНИЯ ПРИВЕДЕННОЙ СТОИМОСТИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	31 ДЕКАБРЯ 2011 г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 г.	1 ЯНВАРЯ 2010 г.
До 1 года	4 378	4 506	4 044
От 1 года до 5 лет	15 407	15 083	15 700
Свыше 5 лет	36 631	36 851	39 419
	<b>56 416</b>	<b>56 440</b>	<b>59 163</b>

## 5.21 ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

В феврале 2009 г. Группа подписала договор о прекращении действия всех производных финансовых инструментов, которыми она владела на 31 декабря 2008 г. В 2009 году сделка была отражена в учете как погашение финансового обязательства, что привело к возникновению дохода в сумме 402 388 тыс. долларов США. По условиям договора Группа должна выплатить комиссию за прекращение обязательства в сумме 109 млн долларов США. Из этой суммы 20 млн долларов США были выплачены в 2009 году и 89 млн долларов США должны были быть выплачены равными ежемесячными долями до июля 2011 г.

На 31 декабря 2011 года комиссия за прекращение обязательства была выплачена в полном объеме.

На 31 декабря 2010 г. непогашенный остаток комиссии за прекращение обязательства в сумме 15 893 тыс. долларов США был включен в состав краткосрочной кредиторской задолженности (1 января 2010 г.: 54 036 тыс. долларов США, из которой 15 893 тыс. долларов США были включены в состав долгосрочной кредиторской задолженности). Годовая процентная ставка по остатку кредиторской задолженности составляет 8%. Справедливая стоимость кредиторской задолженности приблизительно соответствует ее балансовой стоимости.

## 5.22 ВЫРУЧКА

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 Г.	2010 Г.
Сталь и прокат	4 063 572	3 246 163
Железородные окатыши	2 295 197	1 653 357
Железная руда	1 747 826	990 122
Горячебрикетированное железо	995 912	693 711
Чугун	581 253	382 151
Металлолом	17 125	11 680
Прочая выручка	217 704	176 010
<b>Итого</b>	<b>9 918 589</b>	<b>7 153 194</b>

## 5.23 СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДУКЦИИ

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 Г.	2010 Г.
Сырье и материалы	2 341 629	1 860 037
Расходы на электроэнергию	845 304	670 173
Расходы на оплату труда	688 670	555 244
Амортизация основных средств и нематериальных активов	344 964	289 479
Амортизация прав на добычу полезных ископаемых	69 694	67 441
Налог на землю, имущество и прочие налоги	100 540	76 354
Ремонт и техническое обслуживание	29 528	21 932
Прочее	65 116	49 667
<b>Итого</b>	<b>4 485 445</b>	<b>3 590 327</b>

## 5.24 КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 Г.	2010 Г.
Транспортные расходы	1 558 156	1 100 728
Расходы на оплату труда	25 166	19 607
Таможенные пошлины	13 547	8 532
Упаковочные материалы	11 202	9 613
Амортизация основных средств	2 774	2 543
Прочие расходы	30 717	24 029
<b>Итого</b>	<b>1 641 562</b>	<b>1 165 052</b>

## ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

## 5.25 ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 Г.	2010 Г.
Расходы на оплату труда	282 763	202 844
Аренда	47 504	49 563
Расходы на охрану	20 682	16 632
Расходы на юридические и консультационные услуги	19 578	8 111
Расходы на банковское обслуживание	15 636	8 690
Амортизация основных средств	12 047	8 944
Командировочные расходы	10 142	6 128
Ремонт и техническое обслуживание	9 743	9 038
Материалы и топливо	6 393	4 469
Резерв/восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности и предоплат	973	(3 311)
Прочее	56 604	44 078
<b>Итого</b>	<b>482 065</b>	<b>355 186</b>

## 5.26 ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ, НЕТТО

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 Г.	2010 Г.
Положительная/отрицательная курсовая разница по операционной деятельности	70 029	(5 737)
Чистая прибыль от финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	37 985	-
Возмещение, полученное по страховым полисам	12 798	-
Расходы на благотворительность	(33 196)	(29 145)
Расходы на социальные нужды	(21 247)	(15 378)
Убыток от выбытия основных средств	(7 655)	(7 124)
Убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи (Примечание 31)	-	(3 466)
Прочее	(22 167)	(27 102)
<b>Итого</b>	<b>36 547</b>	<b>(87 952)</b>

## 5.27 ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 Г.	2010 Г.
Проценты к уплате по кредитам и займам	309 726	378 636
Затраты на проценты по обязательствам по выплатам сотрудникам	25 925	24 796
Убыток от прекращения долга	8 951	31 179
Плата кредитору за отказ от права требования и прочие начисления	7 020	12 550
Амортизация дисконтирования	6 652	6 481
Убыток от изменения в прогнозах по денежным потокам по кредитам	-	19 887
Прочие финансовые расходы	2 781	5 507
<b>Итого</b>	<b>361 055</b>	<b>479 036</b>

## 5.28 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Акционерный капитал Компании состоит из одного класса акций — обыкновенных акций — в количестве 79 699 000 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 рубля, или 0,0017 долл. США, каждая. Все вы-

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

пущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Величина акционерного капитала скорректирована на сумму 52 348 тыс. долларов США для отражения эффекта гиперинфляции.

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	НОМИНАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ, долл. США	КОЛИЧЕСТВО АКЦИЙ В ОБРАЩЕНИИ, тыс. штук	ОБЫКНОВЕННЫЕ АКЦИИ, тыс. долларов США	ВЫПУЩЕННЫЙ И ПОЛНОСТЬЮ ОПЛАЧЕННЫЙ АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, тыс. долларов США
На 31 декабря 2011 г.	0,0017	79 699 000	187 640	187 640
На 31 декабря 2010 г.	0,0017	79 699 000	187 640	187 640
На 1 января 2010 г.	0,0017	79 699 000	187 640	187 640

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 159 398 000 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 рубля, или 0,0017 долл. США каждая (31 декабря и 1 января 2010 г.: 0,05 рубля, или 0,0017 долл. США, за акцию).

Все обыкновенные акции равноправны в отношении остаточных активов Компании. Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов в объявленной сумме и право одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

В течение года были объявлены и выплачены следующие дивиденды:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	2011 г.	2010 г.
<b>Дивиденды к выплате на 1 января</b>	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	267 001	210 976
Дивиденды, выплаченные в течение года	(267 001)	(210 976)
<b>Дивиденды к выплате на 31 декабря</b>	-	-
<b>Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (долл. США)</b>	<b>0,0034</b>	<b>0,0026</b>

Все дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

В соответствии с российским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Данная отчетность является основанием для распределения и прочего использования прибыли. Согласно российскому законодательству, распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли текущего года, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2011 г., составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, равна 1 682 511

### 5.28 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

тыс. долларов США (2010 г.: чистая прибыль по РСБУ в размере 699 321 тыс. долларов США), а нераспределенная прибыль на конец года, включая сумму чистой прибыли за текущий год по РСБУ, в целом составила 2 441 740 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 1 205 175 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 727 531 тыс. долларов США). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие распределение прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности.

### Прочие резервы

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ	ПЕРЕСЧЕТ В ВАЛЮТУ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ	ИТОГО
<b>Остаток на 1 января 2010 г.</b>	-	<b>(66 236)</b>	<b>(66 236)</b>
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(25 096)	<b>(25 096)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	-	<b>(91 332)</b>	<b>(91 332)</b>
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(356 393)	<b>(356 393)</b>
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(762 221)	-	<b>(762 221)</b>
Убыток от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в состав прибылей и убытков	762 221	-	<b>762 221</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	-	<b>(447 725)</b>	<b>(447 725)</b>

## 5.29 ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом. Следовательно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию. Базовая прибыль на акцию

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

рассчитывается как отношение прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года.

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 Г.	2010 Г.
Прибыль за год от непрерывной деятельности, приходящаяся на долю собственников обыкновенных акций	1 334 132	1 104 647
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах штук)	79 699 000	79 699 000
<b>Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию от непрерывной деятельности (в долл. США за акцию)</b>	<b>0,017</b>	<b>0,014</b>
Прибыль за год от прекращенной деятельности, приходящаяся на долю собственников обыкновенных акций	87 712	83 804
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах штук)	79 699 000	79 699 000
<b>Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию от прекращенной деятельности (в долл. США за акцию)</b>	<b>0,001</b>	<b>0,001</b>

## 5.30 ПРИОБРЕТЕНИЯ

### ООО «ЛебГОК-ДСФ» и ОАО «Дорстройматериалы»

В сентябре 2011 г. Группа приобрела 100% доли участия в капитале ООО «ЛебГОК-ДСФ» и в капитале ОАО «Дорстройматериалы», которые занимаются производством

щебня, за 190 123 тыс. долларов США и 61 118 тыс. долларов США соответственно, с оплатой денежными средствами. Руководство провело оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств.

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ НЕПОСРЕДСТВЕННО ПЕРЕД ПРИОБРЕТЕНИЕМ	СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ИДЕНТИФИЦИРОВАННЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ
Денежные средства и их эквиваленты	20 794	20 794
Краткосрочные инвестиции	17 033	17 033
Дебиторская задолженность	4 464	4 464
Запасы	3 234	4 075
Основные средства	7 437	16 847
Кредиторская задолженность	(4 002)	(4 002)
Отложенные налоговые обязательства	(273)	(2 155)
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>48 687</b>	<b>57 056</b>
Гудвил, связанный с приобретением		194 185
<b>Итого стоимость приобретения</b>		<b>251 241</b>
За вычетом денежных средств приобретенной дочерней компании и их эквивалентов		20 794
<b>Отток денежных средств в результате приобретения</b>		<b>(230 447)</b>

Гудвил в основном обусловлен прибыльностью и небольшой долей заемных средств приобретенных компаний, ожиданиями значительного синергетического эффекта и экономии затрат.

В результате этих приобретений Группа получила дополнительную выручку в размере 28 886 тыс. долларов США и чистую прибыль в размере 4784 тыс. долларов США в период с даты приобретения по 31 декабря 2011 г. Если бы приобретение имело место 1 января 2011 г., то выручка и прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., значительно не изменились бы.

Справедливая стоимость приобретенных активов и принятых обязательств определена на основе модели дисконтированных денежных потоков. Оценка идентифицируемых активов выполнена независимым профессиональным оценщиком.

### Прочие приобретения

В декабре 2011 г. Группа приобрела 60%-ную долю участия в капитале ОАО «Удоданская медь», научно-исследовательской компании, занимающейся испытаниями технологий по переработке медных руд, за денежное вознаграждение в размере 6284 тыс. долларов США. Общая сумма приобретенных чистых активов составила 4699 тыс. долларов США. Распределение цены приобретения еще не завершено.

## 5.31 АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ, И ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

### 5.31 АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ, И ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

#### ООО «Металлоинвесттранс»

Активы и обязательства, относящиеся к дочерней компании Группы ООО «Металлоинвесттранс» (сегмент «Транспортные услуги»), были отражены как «удерживаемые для продажи» после принятия руководством Группы решения о продаже компании. Группа рассчитывает завершить продажу в мае-июне 2012 г. (Примечание 35).

Активы выбывающей Группы, отнесенные к категории «удерживаемые для продажи»:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 Г.
Основные средства	209 605
Дебиторская задолженность	66 667
Денежные средства и их эквиваленты	35 046
Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	5 055
Дебиторская задолженность по НДС и прочим налогам	14 664
Прочие активы	1 120
Активы по расчетам с компаниями Группы, исключенные при консолидации	(33 327)
<b>Итого активы, удерживаемые для продажи</b>	<b>298 830</b>

Совокупный доход или расход, признаваемый в составе прочего совокупного дохода, относящегося к выбывающей группе, отнесенной к категории «удерживаемые для продажи»:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 Г.	2010 Г.
Прибыль от пересчета валют	30 849	181
<b>Итого</b>	<b>30 849</b>	<b>181</b>

Анализ результата прекращенной деятельности:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 Г.	2010 Г.
Реализация компаниям Группы	503 060	573 068
Реализация третьим сторонам	77 392	80 066
Расходы	(493 261)	(567 862)
Выручка и расходы от компаний Группы, исключенные при консолидации	202 215	16 194
Дивиденды участникам ООО «Металлоинвесттранс»	(190 909)	-
<b>Прибыль до налога на прибыль от прекращенной деятельности</b>	<b>98 497</b>	<b>101 466</b>
Налог на прибыль	(10 785)	(17 662)
<b>Прибыль за год от прекращенной деятельности</b>	<b>87 712</b>	<b>83 804</b>

Обязательства выбывающей Группы, отнесенные к категории «удерживаемые для продажи»:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

	2011 Г.
Кредиторская задолженность	112 421
Обязательства по финансовой аренде	76 563
Отложенные налоговые обязательства	33 240
Задолженность по налогу на прибыль	6 020
Обязательства по расчетам с компаниями Группы, исключенные при консолидации	(178 336)
<b>Итого обязательства, непосредственно связанные с активами, удерживаемыми для продажи</b>	<b>49 908</b>

## АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ, И ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

Анализ денежных потоков от прекращенной деятельности:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	2011 Г.	2010 Г.
Денежные потоки от операционной деятельности	212 929	96 180
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	143 304	(131 582)
Денежные потоки от финансовой деятельности	(321 081)	32 023
<b>Итого денежные потоки</b>	<b>35 152</b>	<b>(3 379)</b>

### Внеоборотные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи

На 31 декабря 2011 г. объекты основных средств с балансовой стоимостью 21 367 тыс. долларов США были классифицированы как внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, после принятия руководством решения о продаже активов. Компания ожидает, что сделка будет завершена в 2012 г.

### ООО «КБ Ферробанк»

В мае-июне 2010 г. Группа реализовала связанным сторонам 70% доли участия в полностью принадлежащей ей дочерней компании ООО «КБ Ферробанк» за 13 890 тыс. долларов США. Группа признала убыток от выбытия актива, удерживаемого для продажи, в сумме 3466 тыс. долларов США в статье «Прочие операционные доходы/расходы, нетто» отчета о совокупном доходе.

Балансовая стоимость активов и обязательств на дату выбытия:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ НА ДАТУ ВЫБЫТИЯ
Денежные средства и их эквиваленты	59 119
Денежные средства с ограничением использования	3 642
Займы, выданные клиентам	52 172
Минус: резерв под обесценение выданных займов	(6 616)
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	6 578
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	19 978
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10 494
Финансовые активы, учтенные по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	28 612
Средства в других банках	27 029
Прочие активы	4 986
Гудвил, возникший при приобретении	5 922
<b>Итого активы</b>	<b>211 916</b>
Средства клиентов в банке	(182 770)
Прочие обязательства	(4 352)
<b>Итого обязательства</b>	<b>(187 122)</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>24 794</b>
Балансовая стоимость выбывших чистых активов	17 356
Справедливая стоимость оставшейся 30%-ной доли участия, признанной в составе инвестиций в ассоциированные компании (Примечание 9)	7 438

## 5.32 РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна из них имеет возможность контролировать или оказывать значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. К прочим

связанным сторонам относятся предприятия, находящиеся под значительным влиянием собственников Компании. Информация о собственниках Компании раскрыта в Примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имела значительные остатки по счетам расчетов на 31 декабря 2011 и 2010 гг. и 1 января 2010 г., приведен далее.

### (I) Расчеты и операции с прочими связанными сторонами

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

ОСТАТКИ НА КОНЕЦ ГОДА:	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Задолженность покупателей и заказчиков	17 482	15 495	10 588
Авансы выданные	73 507	67 464	52 046
Прочая дебиторская задолженность	72 427	37 213	41 023
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(29 641)	(12 602)	(31 059)
Авансы полученные	(82)	(132)	(542)
Прочая кредиторская задолженность	(5 744)	(6 127)	(20 272)
<b>ОПЕРАЦИИ, ОСУЩЕСТВЛЕННЫЕ В ТЕЧЕНИЕ ГОДА:</b>	<b>2011 Г.</b>	<b>2010 Г.</b>	
Реализация товаров и услуг	51 016	23 341	
Реализация основных средств	30 391	-	
Закупки сырья и материалов	49 865	49 337	
Приобретение основных средств	25 639	3 250	
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	2 200 025	-	
Выбытие активов, удерживаемых для продажи (Примечание 31)	-	13 890	
Приобретение дочерних компаний	251 241	-	
Приобретение доли участия в ассоциированных компаниях	2 670	-	
Приобретение услуг	34 820	46 997	
<b>ЗАЙМЫ, ВЫДАННЫЕ ПРОЧИМ СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ:</b>	<b>2011 Г.</b>	<b>2010 Г.</b>	
<b>На начало года</b>	<b>188 994</b>	<b>293 608</b>	
Займы, выданные в течение года	142 750	35 172	
Погашение выданных займов	(2 174)	(158 116)	
Положительная/отрицательная курсовая разница	9 312	(346)	
Начисленные проценты к получению	15 255	20 996	
Проценты полученные	(1 633)	(441)	
Пересчет в валюту представления отчетности	(38 676)	(1 879)	
<b>На конец года</b>	<b>313 828</b>	<b>188 994</b>	
<b>ЗАЙМЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ПРОЧИХ СВЯЗАННЫХ СТОРОН:</b>	<b>2011 Г.</b>	<b>2010 Г.</b>	
<b>На начало года</b>	<b>5 168</b>	<b>6 213</b>	
Погашение полученных займов	-	(983)	
Проценты начисленные	-	88	
Проценты уплаченные	-	(106)	
Пересчет в валюту представления отчетности	65	(44)	
<b>На конец года</b>	<b>5 233</b>	<b>5 168</b>	

### (II) Расчеты и операции с собственниками Компании

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

ЗАЙМЫ, ВЫДАННЫЕ СОБСТВЕННИКАМ КОМПАНИИ:	2011 Г.	2010 Г.
<b>На начало года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Займы, выданные в течение года	163 000	-
Пересчет в валюту представления отчетности	(24)	-
Начисленные проценты к получению	1 433	-
<b>На конец года</b>	<b>164 409</b>	<b>-</b>

## РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

#### (III) Расчеты и операции с ассоциированными компаниями

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

ОСТАТКИ НА КОНЕЦ ГОДА:	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Денежные средства и их эквиваленты	30 957	32 764	-
Задолженность покупателей и заказчиков	184	351	320
Прочая дебиторская задолженность	-	60	177
<b>ОПЕРАЦИИ, ОСУЩЕСТВЛЕННЫЕ В ТЕЧЕНИЕ ГОДА:</b>		<b>2011 Г.</b>	<b>2010 Г.</b>
Реализация товаров и услуг		1 956	2 315
Закупки сырья и материалов		346	80
Приобретение векселей		-	994
<b>ЗАЙМЫ, ВЫДАННЫЕ АССОЦИИРОВАННЫМ КОМПАНИЯМ:</b>		<b>2011 Г.</b>	<b>2010 Г.</b>
<b>На начало года</b>	<b>4 266</b>	<b>-</b>	
Займы, выданные в течение года	5 104	-	
Краткосрочные депозиты со сроком погашения более трех месяцев, приобретенные в рамках объединения бизнеса (Примечание 30)	7 486	-	
Займы, выданные стороне, которая выбыла из категории активов, удерживаемых для продажи (Примечание 31)	-	-	4 266
Отрицательная курсовая разница	(1 348)	-	
Начисленные проценты к получению	753	-	
Проценты полученные	(505)	-	
<b>На конец года</b>	<b>15 756</b>	<b>4 266</b>	

#### (IV) Договорные обязательства перед прочими связанными сторонами

На 31 декабря 2011 г. у Группы были договорные обязательства перед прочими связанными сторонами на сумму 85 238 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 99 778 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 50 тыс. долларов США) по приобретению основных средств.

#### (V) Вознаграждение основному руководящему персоналу

Вознаграждение высшему руководству включает выплаты управляющим директорам основных дочерних компаний Группы и членам Советов директоров Группы и ее основных дочерних компаний. Вознаграждение состоит из годового оклада и премии по результатам хозяйственной деятельности.

Общая сумма вознаграждения основному руководящему персоналу, включенная в состав общих и административных расходов, составила 62 562 тыс. долларов США (2010 г.: 40 238 тыс. долларов США).

#### (VI) Гарантии выданные

По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа предоставила гарантии по обязательствам прочим связанным сторонам на сумму 198 171 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 207 439 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 148 698 тыс. долларов США).

#### (VII) Полученные гарантии

На 1 января 2010 г. долгосрочные кредиты и займы в сумме 300 000 тыс. долларов США были гарантированы прочей связанной стороной. На 31 декабря 2010 г. кредиты и займы были досрочно погашены, а гарантии прекращены.

#### (VIII) Операционная аренда

В августе 2008 г. Группа заключила договор аренды офисных помещений с одной из прочих связанных сторон сроком на 10 лет. Общая сумма арендных платежей за 10-летний период составляет 335 144 тыс. долларов США. В 2011 г. арендные платежи составили 31 640 тыс. долларов США (2010 г.: 35 058 тыс. долларов США).

## 5.33 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

### (I) Договорные обязательства

На 31 декабря 2011 г. у Группы были договорные обязательства на сумму 269 187 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 409 311 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 209 343 тыс. долларов США) по приобретению основных средств.

ГРУППА ОБЯЗАНА ВЫПОЛНЯТЬ СЛЕДУЮЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО УСЛОВИЯМ ЛИЦЕНЗИИ НА РАЗРАБОТКУ УДОКАНСКОГО МЕДНОГО МЕСТОРОЖДЕНИЯ (ПРИМЕЧАНИЕ 8):

- согласовать технический проект на разработку медного месторождения с государственными органами к 25.12.2014 г.;
- приступить к строительству производственных мощностей к 25.12.2015 г.;
- приступить к добыче медной руды к 25.06.2017 г.;
- завершить строительство горно-обогатительных мощностей и достичь расчетной производственной мощности к 25.06.2019 г.

### (II) Условные налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает различные толкования в применении к операциям и деятельности Группы. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкого экономического обоснования или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу в текущем периоде, применяется перспективно к новым операциям с 1 января 2012 года. Новое законодательство вводит значительные требования к отчетности и документации. Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, применимое к сделкам, совершенным 31 декабря 2011 г. или ранее, также предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок при трансфертном ценообразовании и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем

контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе Российской Федерации, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования. Любое существующее решение судебных органов может быть использовано как руководство, но при этом не имеет обязательной юридической силы при принятии решений другими судебными органами или судебными органами более высокой инстанции в будущем.

Налоговые обязательства, возникающие в результате внутригрупповых операций, определяются по фактической цене сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего уточнения толкования правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Влияние подобного рода развития событий не может быть оценено с достаточной степенью точности, однако может быть значительным с точки зрения финансового состояния и/или хозяйственной деятельности предприятия в целом.

В состав Группы входит ряд компаний, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены, исходя из предположения о том, что данные компании не подлежат налогообложению налогом на прибыль по законодательству Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в России. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но в данный момент последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Компании в целом.

Так как российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных рекомендаций, Группа периодически применяет свои интерпретации положений таких неопределенных областей законодательства, позволяющие снизить общую налоговую ставку Группе. Хотя в настоящее время руководство считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции

## УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

и интерпретации Группы могут быть подтверждены, существует риск оттока ресурсов, в том случае если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

По оценкам руководства, кроме вышеуказанных вопросов трансфертного ценообразования и постоянного представительства у Группы имеются возможные обязательства по налоговым рискам, за исключением маловероятных, в размере 134 322 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 165 699 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 116 088 тыс. долларов США). Данные риски преимущественно относятся к налогу на прибыль, НДС и связанными с ними штрафам и пеням в связи с внутригрупповыми платежами и некоторыми расходами, понесенными компаниями Группы.

### (III) Гарантии

Гарантии — это безотзывные обязательства Группы по осуществлению платежей в случае невыполнения другой стороной своих обязательств. Группа предоставила гарантии по обязательствам связанных сторон на сумму 198 171 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 207 439 тыс. долларов США, 1 января 2010 г.: 148 698 тыс. долларов США) и третьих сторон на сумму 1079 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 1303 тыс. долларов США, 1 января 2010 г.: 1653 тыс. долларов США). Максимальная сумма кредитного риска, возникающая по выданным гарантиям, ограничена суммой гарантий.

На 31 декабря 2011 г. гарантии в сумме 28 884 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 10 848 тыс. долларов США, 1 января 2010 г.: 130 921 тыс. долларов США) были выданы по обязательствам связанных и третьих сторон и имеют сроки погашения менее 12 месяцев после отчетной даты. Гарантии в сумме 170 366 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 197 894 тыс. долларов США; 1 января 2010 г.: 19 430 тыс. долларов США) были выданы по обязательствам со сроком погашения свыше 12 месяцев после окончания отчетного периода.

Группа не ожидает выбития денежных средств по предоставленным гарантиям.

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

### (IV) Страхование

Группа страхует принадлежащие ей активы, осуществляемые ею операции, включая экспортные поставки, гражданскую ответственность и прочие риски, подлежащие страхованию.

### (V) Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время природоохранное законодательство в России изменяется и пересматривается позиция государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. Обязательства немедленно отражаются в отчетности по мере их выявления. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения действующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

### (VI) Судебные разбирательства

В течение года Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

### (VII) Условия осуществления деятельности

Экономике России присущи определенные черты развивающегося рынка. Налоговое, валютное и таможенное законодательство России допускает возможность разных толкований и создает дополнительные трудности для компаний, осуществляющих свою деятельность в России (Примечание 33 (II)).

Будущее экономическое развитие России зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых правительством для поддержания роста и внесения изменений в налоговую, юридическую и нормативную базу. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы в современных условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

## 5.34 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

### Факторы финансового риска

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. К финансовым рискам относятся рыночный риск (включая валютный риск, риск влияния изменения процентной ставки на справедливую стоимость, риск влияния изменения процентной ставки на потоки денежных средств и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей функции управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. В целом система управления рисками Группы связана с непредсказуемостью финансовых рынков и направлена на минимизацию ее потенциального негативного влияния на финансовые результаты Группы. Управление рисками осуществляется финансовым департаментом Группы. Финансовый департамент Группы определяет и оценивает финансовые риски в тесном сотрудничестве с ее операционными подразделениями.

Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее исполнение положений внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации данных операционных и юридических рисков.

### Концентрация рисков

Концентрация финансовых рисков возникает, когда финансовые инструменты с одинаковыми характеристиками оказываются под одинаковым воздействием изменений экономических и других факторов. Определение концентрации рисков обусловлено дискретной оценкой. Общая цель управления рисками в Группе заключается в снижении и мониторинге концентрации рисков. В отношении кредитного риска управление связано с требованием обеспечения прочного отраслевого и географического баланса кредитного портфеля и ведением политики синдицирования, которая переносит риск на отдельных клиентов и отрасли. В отношении рыночного риска концентрация рисков ограничена лимитами, позволяющими распределить риск между рядом инструментов, обеспечивая при этом надежную диверсификацию для реагирования на изменения цен, обменных курсов и процентных ставок.

### (а) Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по: а) иностранным валютам, б) процентным активам и обязательствам и в) долевым инвестициям, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает

лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на регулярной основе. Однако применение данного подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Приведенный ниже анализ чувствительности к рыночному риску основан на изменении одного фактора при неизменных прочих факторах. На практике это случается редко, и изменения некоторых факторов могут быть взаимосвязаны — например, изменение процентной ставки и изменение обменных курсов.

### (I) Валютный риск

Группа осуществляет операции на внешних рынках и в связи с этим подвержена валютному риску, возникающему в результате операций, выраженных в различных валютах, в основном в долларах США и евро. Валютный риск связан с признанными активами и обязательствами и инвестициями, выраженными в иностранной валюте.

Формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями. Однако руководство осуществляет мониторинг чистой денежной позиции по финансовым активам и обязательствам Группы, выраженным в иностранной валюте, на регулярной основе.

В приведенный ниже анализ включены только денежные активы и обязательства и не включен валютный риск производных финансовых инструментов, рассмотренный в Примечании 21. Считается, что инвестиции в долевые ценные бумаги и неденежные активы не могут вызвать какой-либо существенный валютный риск.

По состоянию на 31 декабря 2011 г., если бы российский рубль снизился/вырос на 9% (31 декабря 2010 г.: 4%) относительно доллара США, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль после налогообложения за год была бы на 42 958 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 23 213 тыс. долларов США) меньше/больше в основном в результате отрицательной/положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете выраженных в долларах США кредитов и займов полученных, займов, выданных связанным сторонам, и денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2011 г., если бы российский рубль снизился/вырос на 6% (31 декабря 2010 г.: 8%) относительно евро, притом что все остальные переменные оставались бы

## УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

неизменными, прибыль после налогообложения за год была бы на 8251 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 25 068 тыс. долларов США) меньше/больше в основном в результате отрицательной/положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете дебиторской задолженности по основной деятельности, кредитов и займов, а также обязательств перед областной администрацией, выраженных в евро. В 2011 г. прибыль меньше зависит от изменения обменного курса по отношению к евро, чем в 2010 г., из-за уменьшения суммы кредитов и займов, выраженных в евро.

### (II) Ценовой риск

Группа подвержена риску колебания цен долевых ценных бумаг в связи с ее инвестициями, классифицируемыми в консолидированном отчете о финансовом положении, как имеющиеся в наличии для продажи. У Группы отсутствуют формальные процедуры управления ценовым риском. Операции с долевыми и долговыми ценными бумагами утверждаются Советом директоров.

В таблице представлена структура процентного риска Группы:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
<b>Инструменты с фиксированной ставкой</b>			
Финансовые активы	1 505 086	136 951	350 729
Финансовые обязательства	(3 490 440)	(3 105 082)	(3 418 706)
	<b>(1 985 354)</b>	<b>(2 968 131)</b>	<b>(3 067 977)</b>
<b>Инструменты с плавающей ставкой</b>			
Финансовые активы	-	-	-
Финансовые обязательства	(2 163 446)	(1 097 110)	(2 078 301)
	<b>(2 163 446)</b>	<b>(1 097 110)</b>	<b>(2 078 301)</b>

Все прочие финансовые инструменты являются беспроцентными.

### Анализ чувствительности справедливой стоимости по инструментам с фиксированной ставкой

У Группы отсутствуют значительные финансовые активы с фиксированной процентной ставкой, отражаемые по справедливой стоимости. Следовательно, изменение процентных ставок на отчетную дату не окажет значительного влияния на отчет о совокупном доходе Группы.

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

На 31 декабря 2011 г., если бы цены на долговые ценные бумаги на эту дату были бы на 20% ниже, притом что все остальные переменные оставались без изменений, то прибыль за год была бы на 207 931 тыс. долларов США ниже в результате обесценения АДР «ГМК «Норильский никель», классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи.

На 31 декабря 2010 г. резерв переоценки в составе капитала не зависел от изменения ценового риска долевых и долговых ценных бумаг, так как у Группы не было инвестиций, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи.

### (III) Процентный риск

Процентный риск возникает в результате изменения процентных ставок, которые могли бы повлиять на финансовые результаты или стоимость капитала Группы. Мониторинг текущих рыночных процентных ставок и анализ процентных позиций Группы осуществляется финансовым департаментом Группы в рамках выполнения процедур по управлению процентным риском. При мониторинге учитываются условия рефинансирования, возобновления текущих позиций и альтернативные источники финансирования.

### Анализ чувствительности потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой

АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ ПОТОКОВ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ К ПРОЦЕНТНОМУ РИСКУ В ОСНОВНОМ СВЯЗАН С КОЛЕБАНИЯМИ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ ЛИБОР И ЕВРИБОР И ОСНОВЫВАЕТСЯ НА СЛЕДУЮЩИХ ДОПУЩЕНИЯХ:

- Влияние на финансовый результат предполагает корректировки процентов к получению и уплате за 12 месяцев.
- Величина процентных финансовых инструментов на отчетную дату является характерным для года в целом, и гипотетические колебания процентной ставки применимы ко всему отчетному периоду.

Если бы по состоянию на 31 декабря 2011 г. процентные ставки по займам, выраженным в долларах США, были бы на 100 базисных пунктов (2010 г.: 100 базисных пунктов) выше/ниже, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль после налогообложения за год была бы на 16 192 тыс. долларов США (2010 г.: 5 356 тыс. долларов США) меньше/больше в результате увеличения/снижения суммы процентов к уплате по займам с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

Если бы по состоянию на 31 декабря 2011 г. процентные ставки по займам, выраженным в евро, были бы на 100 базисных пунктов (2010 г.: 100 базисных пунктов) выше/ниже, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль после налогообложения за год была бы на 1123 тыс. долларов США (2010 г.: 3084 тыс. долларов США) меньше/больше в результате увеличения/снижения суммы процентов к уплате по займам с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

Это не оказало бы и существенного влияния на резервы в капитале, за исключением эффекта, связанного непосредственно с изменениями прибыли или убытка.

Максимальная сумма кредитного риска Группы по классам активов ограничена балансовой стоимостью финансовых активов в отчете о финансовом положении следующим образом:

(в тысячах долларов США при отсутствии указания об ином)

	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1 ЯНВАРЯ 2010 Г.
Денежные средства и их эквиваленты*	1 201 026	152 005	407 604
Денежные средства с ограничением использования	-	-	5 815
Дебиторская задолженность (Примечания 11, 14)**	691 125	683 168	540 916
Займы выданные и прочие инвестиции	421 461	131 138	251 688
<b>Итого балансовые риски</b>	<b>2 313 612</b>	<b>966 311</b>	<b>1 206 023</b>
Финансовые гарантии — сумма обеспеченных займов (Примечание 33)	199 250	208 742	150 351
<b>Итого максимальный кредитный риск</b>	<b>2 512 862</b>	<b>1 175 053</b>	<b>1 356 374</b>

\* Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2011 г. включают остатки на счетах в банках в сумме 10 164 тыс. долларов США и срочные депозиты в сумме 24 882 тыс. долларов США, отраженные в составе активов, удерживаемых для продажи (Примечание 31).

\*\* В состав дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2011 г. входят активы, удерживаемые для продажи, в сумме 9764 тыс. долларов США (Примечание 31).

### (b) Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом может быть причиной возникновения финансовых убытков у другой стороны вследствие неисполнения ею обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате того, что Группа реализует продукцию на условиях кредита, а другие операции с контрагентами приводят к возникновению финансовых активов, которые преимущественно представлены задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами и банковскими депозитами, выданными кредитами, а также выданными финансовыми гарантиями. У Группы нет иной существенной концентрации кредитного риска.

## УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Воздействие возможного взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства, их эквиваленты и краткосрочные депозиты размещены в крупных международных и российских банках, имеющих независимые кредитные рейтинги. Согласно оценкам, банки обеспечивают ограничения по кредитному риску на приемлемом уровне. Все остатки на банковских счетах и срочные депозиты не являются просроченными или обесцененными.

Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и срочных банковских депозитов:

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

Рейтинг	31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.		31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.		1 ЯНВАРЯ 2010 Г.	
	ОСТАТКИ НА БАНКОВСКИХ СЧЕТАХ ДО ВОСТРЕБОВАНИЯ	СРОЧНЫЕ ДЕПОЗИТЫ	ОСТАТКИ НА БАНКОВСКИХ СЧЕТАХ ДО ВОСТРЕБОВАНИЯ	СРОЧНЫЕ ДЕПОЗИТЫ	ОСТАТКИ НА БАНКОВСКИХ СЧЕТАХ ДО ВОСТРЕБОВАНИЯ	СРОЧНЫЕ ДЕПОЗИТЫ
Низкий кредитный риск (А-ААА)	44 475	124 490	65 443	3 565	84 975	16 708
Средний кредитный риск (В-ВВВ)*	54 634	941 008	44 502	1 924	212 880	70 038
Высокий кредитный риск	-	-	-	-	35	-
Без рейтинга	17 446	18 973	36 568	3	9 761	13 207
<b>Итого</b>	<b>116 555</b>	<b>1 084 471</b>	<b>146 513</b>	<b>5 492</b>	<b>307 651</b>	<b>99 953</b>

\* На 31 декабря 2011 г. в активы, удерживаемые для продажи, включены остатки на счетах до востребования в банках со средним кредитным риском в сумме 10 164 тыс. долларов США и остатки на срочных депозитах в таких банках в сумме 24 882 тыс. долларов США (Примечание 31).

На 31 декабря 2011 г. остатки на счетах до востребования в банках, не имеющих рейтинга, включают денежные средства и их эквиваленты в сумме 11 985 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: 32 764 тыс. долларов США, 1 января 2010 г.: ноль) и срочные депозиты — в сумме 18 972 тыс. долларов США (31 декабря 2010 г.: ноль, 1 января 2010 г.: ноль), размещенные в ассоциированном банке (Примечание 32 (III)).

**Дебиторская задолженность.** Группа оценивает кредитное качество покупателей с учетом их финансового положения, предыдущего опыта и других факторов. Анализ кредитного качества каждого нового покупателя проводится до того, как Группа предложит ему условия поставки товаров и платежей. Коммерческий департамент Группы осуществляет анализ неоплаченной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по срокам погашения и последующий контроль просроченной задолженности. Осуществляется постоянный мониторинг кредитного качества значительных покупателей Группы. Большинство покупателей Группы представляют собой крупных потребителей железорудной и стальной продукции, которые имеют структуру кредитного риска, аналогичную Группе. Группа не осуществляет классификацию своих покупателей по группам для целей управления кредитным риском.

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

### (с) Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что Компания столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Финансовый департамент Группы несет ответственность за управление риском ликвидности, включая финансирование, расчеты и соответствующие процессы и процедуры. При управлении риском ликвидности принимаются во внимание операционные, налоговые и другие обязательства Группы, а также потребности в капитале. Для управления риском ликвидности руководство использует прогнозы потоков денежных средств и другую финансовую информацию.

Группа стремится поддерживать стабильную базу финансирования, состоящую в основном из сумм, причитающихся другим банкам. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и соответствующим образом реагировать на

## 5.34 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

непредвиденные требования к уровню ликвидности. Финансовый департамент осуществляет контроль за уровнем ликвидности и регулярно проводит тестирование уровня ликвидности при осуществлении различных сценариев, предусматривающих как нормальные, так и неблагоприятные рыночные условия.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения согласно контрактам. Суммы, указанные в таблице с расшифровкой по срокам погашения, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств, включая полные суммы обязательств по финансовой аренде и кредитных обязательств. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы отчета о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США ПРИ ОТСУТСТВИИ УКАЗАНИЯ ОБ ИНОМ)

НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	МЕНЕЕ 1 ГОДА	ОТ 1 ДО 2 ЛЕТ	ОТ 2 ДО 5 ЛЕТ	СВЫШЕ 5 ЛЕТ
Кредиты и займы	1 356 331	2 658 204	2 246 792	108 538
Кредиторская задолженность (Примечание 18)*	322 330	-	-	-
Обязательства перед областной администрацией	4 844	10 580	11 398	147 267
<b>Итого</b>	<b>1 683 505</b>	<b>2 668 784</b>	<b>2 258 190</b>	<b>255 805</b>

НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	МЕНЕЕ 1 ГОДА	ОТ 1 ДО 2 ЛЕТ	ОТ 2 ДО 5 ЛЕТ	СВЫШЕ 5 ЛЕТ
Кредиты и займы	1 558 250	2 876 661	88 164	61 720
Кредиторская задолженность	272 312	-	-	-
Обязательства перед областной администрацией	5 040	10 074	12 221	169 553
<b>Итого</b>	<b>1 835 602</b>	<b>2 886 735</b>	<b>100 385</b>	<b>231 273</b>

НА 1 ЯНВАРЯ 2010 Г.	МЕНЕЕ 1 ГОДА	ОТ 1 ДО 2 ЛЕТ	ОТ 2 ДО 5 ЛЕТ	СВЫШЕ 5 ЛЕТ
Кредиты и займы	2 339 022	2 923 910	997 909	52 072
Кредиторская задолженность	308 290	21 967	6 230	-
Обязательства перед областной администрацией	4 469	10 697	11 615	173 775
<b>Итого</b>	<b>2 651 781</b>	<b>2 956 574</b>	<b>1 015 754</b>	<b>225 847</b>

\* В состав кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2011 г. включены активы, удерживаемые для продажи, в сумме 9 006 тыс. долларов США (Примечание 31).

Если сумма к уплате не зафиксирована, раскрываемая сумма определяется с учетом условий, имевших место на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода. Риск ликвидности, связанный с выданными гарантиями, раскрыт в Примечании 33 (III).

**Управление риском недостаточности капитала**  
Задачами Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости. Управление капиталом Группы включает соблюдение внешних требований к минимальному уровню капитала, связанных с кредитами и займами Группы. Общая сумма капитала определена как «Итого капитал» в консолидированном отчете о финансовом положении.

## УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

**Справедливая стоимость финансовых инструментов.** Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является цена финансового инструмента, котируемого на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов определялась Группой, исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика России продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть неактуальными или отражать стоимость продажи по низким ценам и ввиду этого не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

**Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости.** Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

### ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

**Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на ожидаемых дисконтированных будущих денежных потоках с применением действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. Ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

**Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость обязательств определяется с использованием методов оценки. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства с неопределенным сроком погашения»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная, начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.

## 5.35 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

**В ЯНВАРЕ 2012 Г. КОМПАНИЯ ОБЪЯВИЛА И ВЫПЛАТИЛА ДИВИДЕНДЫ ПО ОБЫКНОВЕННЫМ АКЦИЯМ В РАЗМЕРЕ 290 077 ТЫС. ДОЛЛАРОВ США.**

В январе 2012 г. Группа воспользовалась своим правом на получение кредитных средств в рамках существующих открытых кредитных линий на общую сумму 28 900 млн рублей, или 916 166 тыс. долларов США. Годовая процентная ставка по кредиту составляет 8,5%. Срок погашения — 2014 год.

В марте 2012 г. Компания выпустила необеспеченные корпоративные облигации, выраженные в рублях, на сумму 853 310 тыс. долларов США по ставке 9,0%, со сроком погашения в 2022 г. и возможностью досрочного погашения в 2015 г.

В марте 2012 г. Компания инвестировала в выраженные в рублях дисконтированные векселя, выпущенные банком ВТБ, за вознаграждение в размере 2 478 726 тыс. долларов США. Срок погашения векселей — декабрь 2012 г.

В апреле 2012 г. Группа подписала соглашение с третьей стороной о продаже 100% акций своей дочерней компании ООО «Металлоинвесттранс» (Примечание 31).